

# D'Ieteren Group

## Rapport financier semestriel 2022

### Sommaire

2 DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

3 RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

#### ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

23 COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

24 ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

25 ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

26 ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

27 TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

28 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

28 Note annexe 1 : Informations générales

30 Note annexe 2 : Base de préparation et méthodes comptables

31 Note annexe 3 : Caractère saisonnier

32 Note annexe 4 : Information sectorielle

39 Note annexe 5 : Produits des activités ordinaires

39 Note annexe 6 : Résultats par action

39 Note annexe 7 : Paiements fondés sur des actions

40 Note annexe 8 : Impôts sur le résultat

41 Note annexe 9 : Goodwill et actifs non courants

41 Note annexe 10 : Entités mises en équivalence

45 Note annexe 11 : Capital et réserves

46 Note annexe 12 : Instruments financiers

46 Note annexe 13 : Événements postérieurs à la date de clôture

47 RAPPORT DU COMMISSAIRE

# Déclaration des personnes responsables

**Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers consolidés intermédiaires résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire.**

Nicolas D'leteren, Président du Conseil d'administration, et Olivier Périer, Vice-Président du Conseil d'administration, attestent, au nom et pour le compte de D'leteren Group SA/NV, qu'à leur connaissance, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés, établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de D'leteren Group SA/NV et des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de D'leteren Group SA/NV et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

# Rapport de gestion intermédiaire

## Résultats du premier semestre 2022 :

Performance solide portée par l'ensemble des activités

Première contribution S1 de TVH

Les perspectives 2022 sont révisées à la hausse et  
intègrent PHE

### Faits marquants du premier semestre 2022

---

**D'leteren Group a poursuivi sa croissance au S1 2022 grâce à la bonne performance de toutes ses activités ainsi qu'à la contribution de TVH. L'indicateur clé de performance (KPI) du Groupe – le résultat consolidé ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> – s'établit à €363,1m, en hausse de 33,5% par rapport à €272,1m au S1 2021. Sur une base comparable (à l'exclusion de la contribution de TVH au S1 2022), le KPI a progressé de 13,1% en glissement annuel.**

- La croissance du chiffre d'affaires de **Belron** de 20,4% pour les activités poursuivies reflète la croissance des volumes, un rapport prix/mix positif et les contributions des recalibrages ADAS (Advanced Driver Assistant System) et VAPS (Value-Added Products & Services). Le bénéfice d'exploitation ajusté<sup>1</sup> a progressé de 7,9%, induisant une marge opérationnelle ajustée de 18,0%, qui se compare aux 18,0% de l'exercice 2021 et aux 19,8% du S1 2021, ce qui reflète le développement du chiffre d'affaires et l'inflation des coûts (chaîne d'approvisionnement et frais de personnel), ainsi que les charges supplémentaires liées au programme de transformation. Le résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> de **Belron**, a progressé de 7,3% en glissement annuel, et s'établit à €212,6m.
- Malgré un marché belge des voitures neuves<sup>2</sup> actuellement en baisse (-13,9%) en raison de retards de production liés à la pénurie de plusieurs composants, **D'leteren Automotive** a enregistré des ventes stables en dépit des livraisons de véhicules en baisse de 17,2% grâce à un effet prix/mix fortement positif et une croissance de 19,5% du bénéfice d'exploitation ajusté<sup>1</sup> correspondant à une marge de 4,8%. Le résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> a lui aussi progressé de 19,5% en glissement annuel pour atteindre €93,1m.
- **TVH** a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de 24% à €790,8m. Son bénéfice d'exploitation<sup>1</sup> ajusté a atteint €143,2m, en hausse de 8,8% en glissement annuel, ce qui correspond à une marge de 18,1%. Le résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> s'élève à €55,3m.
- **Moleskine** a poursuivi sa trajectoire de croissance avec une hausse de son chiffre d'affaires de 30,2% et une forte amélioration de son bénéfice opérationnel ajusté<sup>1</sup> de €3,7m (85% de hausse en glissement annuel). Le bénéfice ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> est proche de l'équilibre (-€1,0m).
- Le segment **Corporate & non-alloué** (comprenant les activités Corporate et Immobilières) a enregistré un résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>, à -€3,1m au S1 2022, contre -€0,1m au S1 2021. Le segment Corporate & non-alloué termine le S1 2022 avec une position de trésorerie nette de €1.001,0m (ou €690,9m si l'on exclut les prêts intra-groupe).
- Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> est resté stable pour le Groupe (part du Groupe), à €208m au cours du S1 2022. La plupart des activités ont contribué à une génération positive de flux de trésorerie disponible<sup>6</sup> grâce aux solides résultats opérationnels, avec notamment une importante génération de trésorerie de €199,2m pour Belron (à 100%) et de €122,9m pour D'leteren Automotive. Au cours du premier semestre de l'année, TVH a considérablement renforcé ses stocks afin de relever les défis de sa chaîne d'approvisionnement et permettre de soutenir la forte croissance.

Il est à noter que les chiffres du S1 2021 ont été retraités pour refléter les décisions de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 du rapport financier du S1 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

## Perspectives 2022

---

Nous relevons nos prévisions pour l'ensemble de l'année, et prévoyons désormais une progression de notre résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> d'au moins 35% (précédemment 25%) par rapport à la période 2021 comparable, sur la base de performances plus fortes que prévues chez D'leteren Automotive et TVH, et en supposant qu'il n'y aura pas de perturbations majeures supplémentaires des conditions géopolitiques et économiques.

La contribution de PHE (5 mois en 2022) devrait ajouter environ 5% au KPI du Groupe<sup>1</sup>, amenant nos perspectives de croissance totale pour le groupe à **au moins 40%, incluant PHE**.

Conformément à sa définition d'indicateur de performance alternatif (voir p. 16), les honoraires des intégrateurs de systèmes engagés dans le cadre du programme de transformation de Belron sont désormais enregistrés par le Groupe en tant qu'éléments d'*ajustement*<sup>1</sup>. L'impact sur le S1 2021 est immatériel, mais le S2 2021 a été retraité en conséquence (impact d'environ €21m pour Belron à 100%). Par conséquent, le résultat *ajusté* avant impôts du Groupe, part du Groupe<sup>1</sup> pour l'exercice 2021 (base de comparaison, avec Belron à 50,01%) est de €484,4m. La croissance attendue du résultat avant impôts se compare à ce chiffre augmenté.

Ces perspectives se basent sur une participation de 50,01% dans Belron en 2022 et 2021, ainsi que sur des taux de change moyens conformes aux taux en vigueur à la fin du S1 2022.

Pour l'ensemble de l'année, nous prévoyons les performances financières suivantes pour chacune des entreprises:

- Belron
  - Croissance organique du chiffre d'affaires de l'ordre de 15% portée par des volumes et du prix/mix, ainsi que la pénétration accrue du recalibrage ADAS et par la contribution VAPS.
  - Marge opérationnelle *ajustée*<sup>1</sup> en légère croissance par rapport à 2021 grâce à la bonne marginalité du chiffre d'affaires additionnel, malgré l'impact attendu d'environ €115m de coûts liés au plan de transformation, dont environ €50m d'honoraires aux intégrateurs de systèmes classés en tant qu'éléments d'*ajustement*<sup>1</sup>.
  - Le flux de trésorerie disponible<sup>6</sup> devrait rester élevé, comparable à celui de 2021, les meilleurs résultats opérationnels étant compensés par une augmentation des dépenses d'investissement, notamment dans les équipements ADAS et dans le réseau, et par une légère hausse du fonds de roulement.
- TVH
  - La croissance du chiffre d'affaires devrait être supérieure à 20% et le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> est désormais attendu au-dessus de €250m.
- D'leteren Automotive
  - Le solide carnet de commandes se traduira progressivement par des livraisons lorsque les problèmes de chaîne d'approvisionnement auront été résolus, avec des améliorations de volumes et de parts de marché attendues au S2 2022.
  - Compte tenu de ce qui précède et de coûts en hausse, le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> devrait maintenant atteindre une croissance autour de 25% en glissement annuel pour l'exercice 2022.
  - Le flux de trésorerie disponible<sup>6</sup> devrait rester au moins stable par rapport à 2021 (€108,4m).
- Moleskine
  - Le chiffre d'affaires devrait se rapprocher des niveaux pré-Covid, et donc croître d'au moins 25% en glissement annuel.
  - Le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> devrait plus que doubler par rapport aux €12,3m atteints en 2021.

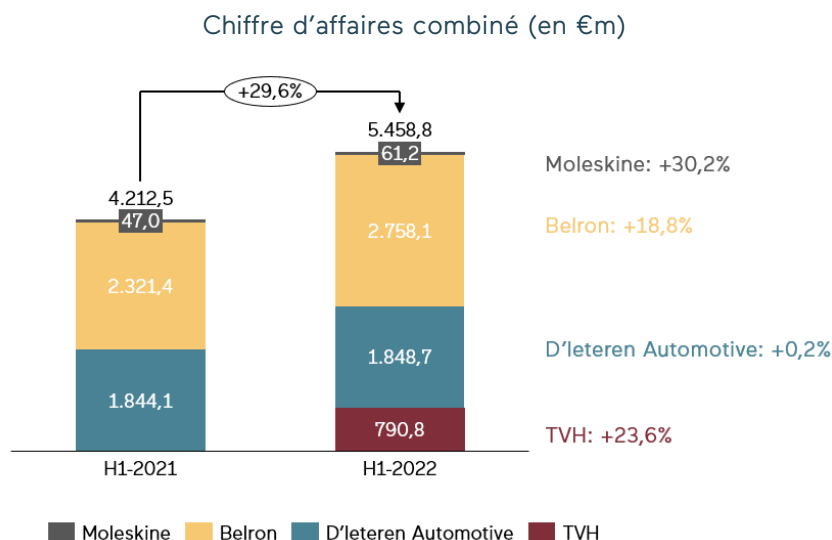
## Principaux développements

---

- L'impact de la **guerre en Ukraine** à moyen et long terme reste incertain. Belron avait des activités franchisées en Russie, qui ont été suspendues, et en Ukraine, où les opérations ont été interrompues au début de la guerre et reprises en juin. La contribution des activités franchisées sur ces deux marchés n'était pas significative sur le plan financier. Cependant, Belron s'approvisionnait en verre (moins de 5% du total) en Russie et a donc trouvé d'autres sources d'approvisionnement. Chez D'leteren Automotive, les volumes de certains modèles sont affectés par les problèmes de chaîne d'approvisionnement, car le groupe Volkswagen s'approvisionne en composants dans la région. Le conflit a également un impact sur TVH, qui a réalisé un chiffre d'affaires combiné d'environ €50m dans ces pays en 2021 et a décidé de cesser ses activités en Russie. TVH est en train de vendre ses activités en Russie au management local. L'activité en Russie est ainsi qualifiée de « Actifs/passifs détenus en vue de la vente ». L'exposition de Moleskine à la région est immatérielle. Le Groupe et les activités du Groupe suivent la situation au quotidien, en se conformant à toutes les sanctions de l'UE.
- Le 28 avril 2022, D'leteren Group a organisé sa **journée des investisseurs** et a fixé de nouvelles ambitions pour 2025.
- Le 2 mai 2022, D'leteren Group a relancé son **programme de rachat d'actions**, suspendu en avril 2020 lors de la pandémie de Covid-19. Il devrait durer environ un an et a un caractère solidaire.
- Mi-juillet 2022, H&F et GIC ont légèrement **accru leur participation dans Belron**, en rachetant des actions principalement à des partants à la pension aux mêmes conditions que celles prévalant en décembre 2021. La structure de l'actionnariat de Belron est maintenant la suivante : 50,01% D'leteren Group, 20,26% CD&R, 11,2.% H&F, 3,97% GIC, 2,73% BlackRock Private Equity Partners et 11,83% direction, employés et holding familiale.
- Au début du mois d'août 2022, Belron a distribué €411m de **dividende ordinaire intérimaire** à ses actionnaires (€212m pour D'leteren Group) grâce à la liquidité disponible sur le bilan.
- Le 4 août 2022, D'leteren Group a conclu l'**acquisition de PHE**, sous réserve de la cession des activités spécialisées de réparation de vitrage automobile de PHE. Entretemps, PHE a refinancé et augmenté sa facilité de crédit renouvelable (RCF) à €180m. À la date de la clôture, D'leteren Group détient 100% de PHE et consolidera entièrement la société (consolidation globale) à partir du 1er août 2022. Des investisseurs minoritaires, comprenant le management et certains partenaires et distributeurs indépendants, investiront aux côtés de D'leteren Group dans PHE, jusqu'à une participation combinée d'environ 10%.
- À la fin du mois de juin, **PHE** a réalisé au cours des 12 derniers mois un chiffre d'affaires de €2.147m et un EBITDA<sup>4</sup> de €269m (post-IFRS 16, y compris les acquisitions). Au S1 2022, les ventes ont crû de 13,8% en glissement annuel (dont 8,3% de croissance organique) pour atteindre €1.130,1m. La croissance est principalement tirée par une augmentation des volumes et des prix et une excellente disponibilité de produits grâce au restockage. L'EBITDA<sup>4</sup> au S1 2022 s'élève à €143,0m, en hausse de 19,3% en glissement annuel, impliquant une marge en augmentation à 12,7% grâce aux éléments soutenant le développement du chiffre d'affaires.
- Dans le but de fournir aux sociétés en portefeuille une feuille de route claire visant à réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, D'leteren Group s'est engagé dans l'initiative **Science Based Target (SBTi)** avec pour objectif que 100% de son portefeuille soit couvert par un SBT validé d'ici la fin 2025. Par ailleurs, toutes les activités ont progressé au premier semestre sur leur trajectoire de réduction d'émissions carbone.
- D'autres initiatives en matière de **développement durable** portent notamment sur :
  - L'amélioration du recyclage de déchets de verre chez Belron de 72% en 2021 à plus de 80% au S1 2022,
  - Les évolutions majeures de D'leteren Automotive dans sa mission de créer une mobilité fluide et durable pour tous avec le développement de EDI, Poppy et Lucien, ainsi que les acquisitions de Taxis Verts, Go Solar et Joule,
  - La poursuite du plan d'action de Moleskine en matière d'économie circulaire, avec des projets pilotes en Europe, aux US et en APAC, qui ont permis à la société de recycler 37t de produits papier au premier semestre (contre 45t pour l'ensemble de l'exercice 2021).
  - Le programme complet initié par TVH en matière de durabilité et présenté au Conseil d'Administration au premier semestre 2022.

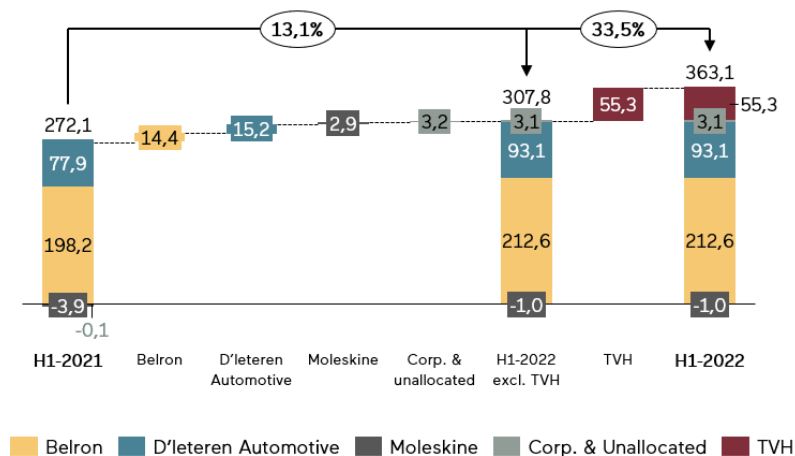
## Synthèse groupe

Le **chiffre d'affaires consolidé selon les normes IFRS** s'est élevé à **€1.909,9m (+1,0% en glissement annuel)**. Ce chiffre correspond à D'leteren Automotive, Moleskine et le segment Corporate & non-alloué (exclut Belron et TVH). Les **ventes combinées** (incluant Belron et TVH à 100%) se sont élevées à **€5.458,8m (+29,6%)**.



Le **résultat consolidé avant impôts selon les normes IFRS** a atteint €216,4m (€201,6m au S1 2021). Notre indicateur clé de performance, le **résultat consolidé ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>**, s'est élevé à €363,1m (+33.5% en glissement annuel), ou €307,8m sur une base comparable (participation de 50,01% dans Belron et en excluant la contribution de TVH au S1 2021), ce qui représente une **croissance en glissement annuel** de 13,1%.

Évolution du résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> (en €m)



La **part du Groupe dans le résultat net** était de €191,6m (€181,1m au S1 2021). Le **résultat net ajusté, part du Groupe<sup>1</sup>**, s'est établi à €263,9m (participation de 50,01% dans Belron), contre €203,5m au S1 2021 (participation de 53,65% dans Belron).

La **position de trésorerie nette<sup>3</sup> du secteur « Corporate et non alloué »** s'est élevée à **€1.001,0m** à fin du S1 2022 (ou €690,9m en excluant les €310,1m de financement intra-groupe) contre €2.095,3m à fin du S1 2021 et €1.087,5m à la fin de l'exercice 2021.

€ m	H1-2021			H1-2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			APM (mesures non-GAAP) <sup>2</sup>				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Volumes VGRR (en millions)	-	-	6,1	-	-	6,6	-	7,1%
Ventes externes	2.321,4	-	2.321,4	2.758,1	-	2.758,1	18,8%	18,8%
Résultat opérationnel	459,4	-21,6	437,8	495,9	-52,6	443,3	7,9%	1,3%
Charges financières nettes	-63,2	-34,9	-98,1	-71,0	-125,5	-196,5	12,3%	-
Résultat avant impôts (PBT)	396,4	-56,5	339,9	425,1	-178,1	247,0	7,3%	-27,3%
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup> (@ 50,01%)	198,2	-	-	212,6	-	-	7,3%	-

## Chiffre d'affaires et résultats

### Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires total** de Belron (à 100%) a progressé de **18,8%**, pour atteindre €2.758,1m au S1 2022, ou **20,4% pour les activités poursuivies**. Cette solide croissance du chiffre d'affaires est notamment due à une augmentation de 7,1% des volumes (VGRR prime jobs), à un effet prix/mix favorable et à une contribution positive d'ADAS et de VAPS. Les volumes sont supérieurs de 4% aux niveaux de 2019 (avant la pandémie).

La croissance du chiffre d'affaires des activités poursuivies se compose d'une croissance organique de 13,3%, d'une croissance de 1,1% provenant des acquisitions et d'un effet de change positif de 6,0%, principalement dû à l'appréciation du dollar américain.

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies en **Amérique du Nord** (59% du total) a augmenté de 27,9%, résultant d'une croissance organique<sup>5</sup> de 17,1%, d'une croissance de 0,5% provenant des acquisitions et d'un effet de change positif de 10,2%. La **Zone Euro** (28% du total) a connu une croissance de 10,8% du chiffre d'affaires des activités poursuivies, résultant d'une croissance organique<sup>5</sup> de 8,4%, d'une croissance par acquisition de 2,3% et d'un effet de change légèrement positif de 0,1%. Le chiffre d'affaires des activités poursuivies dans le **Reste du Monde** (13% du total) a enregistré une hausse de 11,4%, dont 8,8% de croissance organique<sup>5</sup>, une contribution de 1,0% des acquisitions et un effet de change favorable de 1,6% (variable selon les devises)

### Résultats

Le résultat opérationnel (à 100%) a légèrement progressé de 1,3% par rapport au S1 2021 à €443,3m et le **résultat opérationnel ajusté**<sup>1</sup> s'est amélioré de 7,9% à €495,9m. Le **programme de transformation** à l'échelle du Groupe a maintenu sa dynamique et a entraîné des coûts de €56,7m (dont €20,2m d'éléments d'ajustement<sup>1</sup> liés aux honoraires des intégrateurs de systèmes), contre €13,5m au S1 2021. Notons que conformément à sa définition d'indicateur de performance alternatif (voir p. 14), les honoraires des intégrateurs de systèmes engagés dans le cadre du programme de transformation de Belron sont désormais rapportés par le Groupe en tant qu'éléments d'ajustement<sup>1</sup> pour refléter le caractère exceptionnel de ces coûts d'implémentation. L'impact sur le S1 2021 est immatériel, mais le S2 2021 a été retraité en conséquence (impact de €21m à 100%).

La **marge opérationnelle ajustée**<sup>1</sup> de 18,0% se compare à 18,0% sur l'exercice complet 2021 et à 19,8% sur le premier semestre 2021. Cette baisse de la marge par rapport au même semestre de l'année passée est liée à la forte base de comparaison (niveaux de productivité élevés, contribution des frais de désinfection et coûts de transformation inférieurs au S1 2021), ainsi qu'au marché du travail tendu et à l'inflation des coûts qui ne se reflète pas encore entièrement dans les prix, étant donné qu'il y a un décalage dans la répercussion de ces coûts sur les clients.

Les **éléments d'ajustement**<sup>1</sup> au niveau du résultat opérationnel se sont élevés à -€52,6m, comprenant notamment :

- €38,0m d'« autres » éléments d'ajustement<sup>1</sup> : -€19,3m de frais de personnel principalement liés aux unités d'actions restreintes (« RSU ») attribuées par le Conseil d'administration de Belron en décembre 2021 à environ 24.000 employés (voir p.39 des faits marquants financiers de l'exercice 2021 pour une description détaillée des impacts comptables pour le Groupe – cette récompense n'a aucun impact économique sur D'Ileteren Group) et -€20,2m d'honoraires aux intégrateurs de systèmes en lien avec le programme de transformation de l'entreprise tel que mentionné ci-dessus, et

- -€15,5m liés à l'amortissement de certains contrats clients comptabilisés comme des actifs incorporels dans le cadre d'acquisitions récentes.

Les **coûts financiers nets** ont augmenté de €98,4m au S1 2022, à €196,5m. La majeure partie de l'augmentation (€90,6m) est considérée comme un élément d'*ajustement*<sup>1</sup> et est principalement liée à la variation d'une année sur l'autre de pertes de change non réalisées résultant de la translation d'emprunts en USD. Le solde de l'augmentation reflète la charge d'intérêt pour six mois complets sur l'emprunt contracté en avril 2021.

Le **résultat avant impôts** a atteint €247,0m au S1 2022 (€339,9m au S1 2021), la baisse résultant de l'augmentation des coûts de transformation et des coûts financiers nets mentionnés ci-dessus. Le résultat après impôt, part du Groupe, a atteint €71,4m (€129,8m au S1 2021).

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**<sup>1</sup>, a augmenté de 7,3% en glissement annuel pour s'établir à €212,6m sur une base comparable (en se basant sur une participation de 50,01% pour les deux périodes). Les **charges d'impôts** sur le résultat *ajustées*<sup>1</sup> étaient de €116,2m (€113,3 au S1 2021).

Le résultat *ajusté* après impôts, part du Groupe<sup>1</sup>, a augmenté de 1,8% pour s'établir à €154,5m, avec Belron à 50,01% contre 53,65% au S1 2021.

## Dettes nette et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> (après impôts) s'est élevé à €199,2m (€266,7m au S1 2021). La baisse par rapport à l'année dernière est due à l'augmentation des besoins en fonds de roulement, à la hausse des dépenses d'investissement, notamment liées à la mise à niveau de l'outillage de recalibrage et à l'expansion du réseau de succursales, à la croissance des dépenses pour les acquisitions et à un flux de trésorerie plus négatif provenant des éléments d'*ajustement*<sup>6</sup>, partiellement compensés par une meilleure performance opérationnelle (EBITDA<sup>6</sup> *ajusté* +€40,4m en glissement annuel).

La **dettes financière nette** de Belron<sup>3</sup> atteignait €3.800,3m (100%) à la fin du S1 2022, contre €3.592,1m à la fin du S1 2021. Elle est globalement inchangée par rapport à la fin décembre 2021 (€3.794,9m).

Le ratio de levier net de la dette senior sécurisée de Belron (ratio endettement Senior Secured<sup>3</sup>/EBITDA post-IFRS 16 pro forma<sup>4</sup>) a atteint 3,11x à la fin du S1 2022.

## D'Ieteren Automotive

€m	H1-2021			H1-2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Véhicules neufs livrés ( <i>en unités</i> )	-	-	56.643	-	-	46.902	-	-17,2%
Ventes externes	1.844,1	-	1.844,1	1.848,7	-	1.848,7	0,2%	0,2%
Résultat opérationnel	74,5	-	74,5	89,0	-	89,0	19,5%	19,5%
Charges financières nettes	-2,2	-	-2,2	-1,2	10,2	9,0	-	-
Résultat avant impôts (PBT)	76,0	-	76,0	91,0	10,2	101,2	19,7%	33,2%
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	77,9	-	-	93,1	-	-	19,5%	-

## Activités et résultats

### Marché et livraisons

Le marché belge des voitures particulières neuves a continué à être touché par la pénurie de composants. Déduction faite des désimmatriculations endéans les 30 jours<sup>2</sup>, le nombre d'immatriculations de voitures particulières neuves en Belgique a diminué de 13,9% pour atteindre 192.210 unités. Avant les désimmatriculations dans les 30 jours, ce nombre atteignait 195.387 unités (-15,9%). Le segment des véhicules destinés aux professionnels a continué de dominer le marché avec une part de 61,8%. La part des nouvelles énergies a continué à progresser, passant de 20,5% au S1 2021 à



32,4% au S1 2022. D'Ieteren Automotive reste le leader des véhicules entièrement électriques en Belgique avec 25,5% de part de marché, Audi étant la marque leader sur le marché.

La part de marché globale de D'Ieteren Automotive a légèrement baissé pour atteindre 22,2% (-129 points de base par rapport au S1 2021), déduction faite des désimmatriculations dans les 30 jours. La baisse est principalement due à VW et Skoda, tandis que les parts de marché de Porsche et d'Audi ont augmenté respectivement de 37 points de base et de 41 points de base.

Les immatriculations de véhicules neufs utilitaires légers ont baissé de 29,7%, à 28.313 unités, tandis que la part de marché détenue par D'Ieteren Automotive a diminué à 7,1%.

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Automotive au S1 2022 a atteint 46.902 unités (-17,2%). Avec environ 97.000 unités, soit près du double de l'année dernière, le carnet de commandes, qui devrait mener à une amélioration des parts de marché, reste important et toutes les marques y contribuent.

## Chiffre d'affaires

En dépit de la pénurie de composants qui a affecté le nombre de voitures livrées, D'Ieteren Automotive a réussi à maintenir ses **ventes à un niveau stable** en glissement annuel (+0,2%), à €1.848,7m, grâce à la poursuite de la montée en gamme que connaît le marché. Le mix des voitures livrées était particulièrement orienté vers les modèles et les marques haut de gamme. De plus, les prix unitaires ont augmenté, ce qui se traduit par un rapport prix/mix fortement positif. Les ventes des « autres » services ont contribué positivement à l'évolution du chiffre d'affaires.

- Le chiffre d'affaires de véhicules neufs a diminué de 3,6% pour atteindre €1.498,4m
- Les ventes de véhicules d'occasion ont progressé de 27,1%, pour atteindre €157,0m
- Le chiffre d'affaires des pièces de rechange et accessoires a augmenté de 17,9% passant à €141,1m
- Le chiffre d'affaires des activités après-vente a augmenté de 4,6% pour atteindre €27,3m
- Les autres ventes ont progressé de 19,7%, pour atteindre €24,9m

## Résultats

Le **résultat opérationnel** s'est élevé à €89,0m (+19,5% en glissement annuel) et il n'y a pas non plus d'élément d'*ajustement*<sup>1</sup> au niveau du résultat opérationnel au S1 2021. Cette évolution a conduit à une marge de 4,8%, due au mix modèles et marques, au contrôle des coûts et à l'amélioration des performances des activités déficitaires, notamment suite à la fermeture des deux concessions à Bruxelles.

Les **éléments d'ajustement**<sup>1</sup> au niveau des coûts financiers nets concernent un gain reconnu sur la perte du contrôle exclusif de Lizy et MyMove suite à l'entrée au capital d'investisseurs pour respectivement 29% et 33% du capital.

Le **résultat avant impôts** a atteint €101,2m (+33,2%) ou €91,0m (+19,7%) hors éléments d'*ajustement*<sup>1</sup>.

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**<sup>1</sup>, a progressé de 19,5% pour s'établir à €93,1m. La contribution des entités mises en équivalence s'est élevée à €5,1m (contre €4,7m au S1 2021).

Les **charges d'impôts** sur le résultat s'élèvent à €23,7m (€20,1m au S1 2021). Cette hausse reflète l'amélioration du résultat avant impôts.

Le résultat après impôts, part du Groupe, s'élève à €77,7m (€56,8m au S1 2021). Le **résultat ajusté après impôts, part du Groupe**<sup>1</sup>, est passé de €56,8m à €67,5m.

## Dettes nettes et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> (après impôts) était de €122,9m au S1 2022 contre €79,5m au S1 2021. L'évolution positive reflète principalement l'amélioration de la génération de l'EBITDA<sup>4</sup>, une importante entrée de trésorerie provenant du fonds de roulement, un décaissement au S1 2021 de €35,1m lié à l'accélération du plan de transformation contre €17,5m au S1 2022 (fermeture des deux D'Ieteren Car Centers à Bruxelles), en partie compensé par plus d'impôts payés et les acquisitions.

La **situation financière nette** de D'leteren Automotive est passée d'une situation d'endettement net<sup>3</sup> de €93,2m à la fin de juin 2021 et de €55,7m à la fin de décembre 2021, à un excédent de trésorerie net de €12,7m à la fin du S1 2022 en conséquence de la forte génération de flux de trésorerie disponible, malgré la distribution d'un dividende de €51,6m.

## TVH

€m	H1-2022		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total
	Éléments ajustés	Éléments d'ajustement	
Ventes externes	790,8	-	790,8
Résultat opérationnel	143,2	-	143,2
Charges financières nettes	-4,9	3,9	-1,0
Résultat avant impôts (PBT)	138,3	3,9	142,2
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	55,3	-	-

### Chiffre d'affaires et résultats

(Les montants absolus pour le S1 2022 sont en normes IFRS. Les comparaisons avec le S1 2021 sont basées sur les chiffres BEGAAP)

#### Chiffre d'affaires

**TVH** a enregistré un chiffre d'affaires total (à 100%) de €790,8m (23,6% de croissance en glissement annuel). Cette évolution est due à une forte croissance organique (20,0% en glissement annuel), principalement dans les régions clés EMEA et Amériques (qui comprend également un effet de change positif de 4,6% principalement lié à l'appréciation du USD) et à la croissance inorganique (+3,6% en glissement annuel).

La croissance au S1 2022 est due à une combinaison saine de volumes et de prix dans toutes les régions et sur tous les marchés :

- La région **Amériques** (34% du total) continue d'afficher de très bonnes performances avec +21,5% de ventes en USD par rapport au S1 2021 (et +34,1% en €) et une forte croissance sur tous les segments de marché.
- La région **EMEA** (59% du total) a enregistré une hausse de 11,5% des ventes par rapport au S1 2021 (malgré l'impact de la guerre entre la Russie et l'Ukraine), avec une croissance particulièrement forte sur les marchés du CPA (pièces et accessoires de construction) et du MPA (pièces et accessoires de manutention).
- Les ventes de la région **APAC** (4% du total) ont augmenté de +16,9% par rapport au S1 2021, même si le Covid a eu un impact négatif dans certains pays au cours du S1 2022.

### Résultats

Le **résultat opérationnel** (à 100%) s'est élevé à €143,2m, soit une marge EBIT *ajustée*<sup>1</sup> de 18,1%, ce qui indique une légère dilution en glissement annuel due principalement à la composition du chiffre d'affaire à l'augmentation des dépréciations de stocks par rapport au S1 2021.

Les **coûts financiers nets** se sont élevés à -€1,0m au S1 2022, dont €3,9m d'éléments d'*ajustement*<sup>1</sup> relatifs à la variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt.

Le **résultat avant impôts** a atteint €142,2m et le résultat *ajusté*<sup>1</sup> avant impôts €138,3m.

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**<sup>1</sup>, s'est élevé à €55,3m.

Le **résultat ajusté après impôts, part du Groupe**<sup>1</sup>, s'est établi à €41,5m.

## Dette nette et flux de trésorerie disponible

La **dette nette** IFRS de TVH s'élève à €882,8m (y compris un prêt d'actionnaires de €100m) à la fin juin 2022, soit une augmentation de €55,7m par rapport aux €827,1m au 31 décembre 2021 (retraités pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les filiales et pour être entièrement conformes aux exigences des normes IFRS – voir la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022). Cette hausse est principalement due à l'impact des investissements importants dans le fonds de roulement, impactant le flux de trésorerie disponible (augmentation des stocks et des créances permettant de faire face aux problèmes affectant la chaîne d'approvisionnement et à permettre de soutenir la forte croissance) et des dépenses d'investissement, qui ont plus que compensé l'EBITDA<sup>4</sup> du semestre.

Le ratio d'endettement dette financière nette / EBITDA<sup>4</sup> des 12 derniers mois s'élève à 2,52x (en BEGAAP, excluant le prêt d'actionnaires).

## Moleskine

€m	H1-2021			H1-2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Ventes externes	47,0	-	47,0	61,2	-	61,2	30,2%	30,2%
Résultat opérationnel	2,0	-0,2	1,8	3,7	-	3,7	85,0%	105,6%
Charges financières nettes	-5,7	-0,2	-5,9	-4,7	-	-4,7	-	-
Résultat avant impôts (PBT)	-3,7	-0,4	-4,1	-1,0	-	-1,0	-	-
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	-3,9	-	-	-1,0	-	-	-	-

## Chiffre d'affaires et résultats

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires a progressé de 30,2% en glissement annuel pour atteindre €61,2m au S1 2022, grâce à la poursuite de la reprise après la pandémie de Covid-19. La catégorie principale du papier est le moteur de la croissance par rapport à l'année dernière.

#### Évolution du chiffre d'affaires par région :

- **EMEA** (41% du total) : croissance de 24,0% en glissement annuel, principalement grâce à la France et à la région DACH (Allemagne, Autriche, Suisse) et malgré un ralentissement de la demande en ligne.
- **Amériques** (49% du total) : croissance de 50,0% en glissement annuel, grâce à la vigueur de la vente en gros et des partenariats stratégiques, mais aussi en partie en raison des effets de change.
- **APAC** (10% du total) : 10,6% de baisse en glissement annuel. L'APAC est en baisse en glissement annuel en raison du confinement en Chine en début d'année et de l'état d'urgence au Japon.

#### Évolution du chiffre d'affaires par filière :

- **Vente en gros** (65% du total) : 23,4% de croissance. L'amélioration du chiffre d'affaires a été une nouvelle fois tirée par les grands comptes, quelques clients de premier plan étant en ligne ou au-dessus des niveaux de 2019.
- **Partenariats stratégiques (B2B)** (21% du total) : 68,3% de croissance en glissement annuel. Forte croissance tirée par quelques clients importants aux États-Unis et dans la région EMEA.
- **E-Commerce** (4% du total) : 17,5% de baisse en glissement annuel. L'e-commerce a continué à souffrir d'une baisse de la consommation des canaux en ligne en Europe après la crise liée au Covid.
- **Vente au détail** (8% du total) : 78,6% d'amélioration par rapport à l'année passée. La vente au détail a poursuivi son accélération dans la région EMEA et aux États-Unis, grâce à une forte consommation dans les magasins physiques et à la nouvelle stratégie d'expérience des magasins.
- **Autre** (incluant Royalties & Apps, 2% du total) : 6,1% de baisse temporaire des ventes jusqu'à la sortie de nouvelles applications en juin.

## Résultats

Le **résultat opérationnel** déclaré a plus que doublé par rapport au S1 2021 pour atteindre €3,7m. Le **résultat opérationnel ajusté**<sup>1</sup> a connu une croissance de 85% en glissement annuel. Cette amélioration significative résulte principalement d'une meilleure performance des ventes ainsi que de la poursuite d'importants efforts en matière de coûts.

Il n'y a pas d'**éléments d'ajustement** dans le résultat opérationnel au S1 2022 par rapport à -€0,2m au S1 2021. À la fin du premier semestre 2022, aucune indication d'une éventuelle dépréciation n'a été identifiée.

Les **charges financières nettes** s'élevaient à €4,7m (€5,9m au S1 2021). Le **résultat avant impôts** atteignait -€1,0m, comme le **résultat ajusté avant impôt**<sup>1</sup> contre -€3,7m au S1 2021.

## Dettes nette et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> s'élève à €2,9m contre €3,9m au S1 2021. Cette évolution s'explique principalement par une sortie de fonds de roulement au S1 2022 contre une légère entrée de fonds de roulement au S1 2021.

La **dettes nette** de Moleskine s'élevait à €288,6m (dont €269,5m de financement intra-groupe) à la fin du mois de juin 2022, par rapport à €297,5m à la fin de juin 2021 et elle est globalement stable par rapport au niveau atteint à la fin de décembre 2021 (€287,0m).

## Corporate et non alloué

€m	H1-2021			H1-2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Ventes externes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	-6,4	-	-6,4	-3,1	-1,4	-4,5	-	-
Charges financières nettes	6,3	-	6,3	6,2	-	6,2	-1,6%	-1,6%
Résultat avant impôts (PBT)	-0,1	-	-0,1	3,1	-1,4	1,7	-	-
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	-0,1	-	-	3,1	-	-	-	-

## Résultats

Le segment « Corporate et non alloué » comprend essentiellement les activités Corporate et Immobilières (D'Ieteren Immo SA). Le **résultat opérationnel ajusté**<sup>1</sup> a atteint -€3,1m contre -€6,4m au S1 2021 grâce à l'impact positif des redevances et des frais de gestion facturés aux entreprises et un résultat plus élevé de D'Ieteren Immo.

Les **produits financiers nets** de €6,2m sont globalement conformes aux chiffres de l'année dernière.

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**<sup>1</sup> s'élevait à €3,1m (-€0,1m au S1 2021).

## Trésorerie nette

La **position de trésorerie nette**<sup>3</sup> du secteur Corporate et non alloué est passée de €2.095,3m à la fin de juin 2021 à €1.087,5m à la fin de décembre 2021 et à €1.001,0m à la fin de juin 2022. La baisse de la situation financière nette par rapport à décembre 2021 s'explique principalement par les dividendes (€113,6m) versés aux actionnaires de D'Ieteren Group en juin 2022 et à l'acquisition d'actions propres au S1 2022 (€30,0m), partiellement compensés par les dividendes (€51,6m) perçus d'autres secteurs de D'Ieteren Automotive en juin 2022.

## Notes

<sup>1</sup> Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et d'aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, D'leteren Group utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures » ou APM). Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. D'leteren Group ne présente pas ces APM comme des alternatives aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS et ne donne pas aux APM plus d'importance qu'aux indicateurs définis par les normes IFRS. Voir page 14 pour la définition de ces indicateurs de performance.

<sup>2</sup> Afin de présenter une image plus précise du marché automobile, Febiac, la Fédération Belge de l'Automobile et du Cycle, publie les statistiques de marché en supprimant les immatriculations qui ont été annulées dans les 30 jours. La majorité d'entre elles concernent des véhicules qui n'ont probablement pas été mis en circulation par le client final en Belgique.

<sup>3</sup> La dette financière nette n'est pas un indicateur défini par les normes IFRS. D'leteren Group utilise cet indicateur de performance alternatif afin de refléter son endettement. Cet indicateur non-GAAP est défini comme la somme des emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs financiers non courants et courants. Voir page 21.

<sup>4</sup> L'EBITDA n'est pas un indicateur IFRS. Cet indicateur de performance alternatif (indicateur non-GAAP) se définit comme le résultat avant intérêts, impôts, réductions de valeur et amortissements. La méthode de calcul de l'EBITDA n'étant pas définie par les normes IFRS, la méthode utilisée par le groupe peut ne pas être similaire à celle adoptée par d'autres entreprises et peut dès lors ne pas être comparable.

<sup>5</sup> La « croissance organique » est un indicateur de performance alternatif utilisé par le groupe pour mesurer l'évolution du chiffre d'affaires entre deux périodes consécutives, à taux de change constant et à l'exclusion de l'effet des variations de périmètre de consolidation et des acquisitions d'entreprises.

<sup>6</sup> Le flux de trésorerie net n'est pas un indicateur IFRS. Cet APM est défini comme étant [l'EBITDA ajusté - les autres éléments sans effet de trésorerie - la variation du fonds de roulement - les dépenses d'investissement - les capitaux payés sur les dettes de location-financement - les impôts payés - l'intérêt payé - les acquisitions + les cessions - les plans d'achat d'actions pour les employés - les flux de trésorerie provenant des éléments d'ajustement + les autres éléments avec effet de trésorerie].

# Annexe

## Indicateurs de performance alternatifs (APM) – Indicateurs non-GAAP

### Cadre conceptuel et définitions

Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs, les analystes financiers et les tierces parties intéressées à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, le groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures », ci-après « APM »). Ces indicateurs de performance alternatifs sont utilisés en interne afin d'analyser les résultats du groupe et de ses unités opérationnelles.

Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. Ils sont extraits des comptes IFRS certifiés. Les APM peuvent ne pas être comparables à des indicateurs similaires utilisés dans d'autres entreprises et ont des limites en tant qu'outils analytiques. Ils ne doivent pas être considérés de manière isolée ou en remplacement des indicateurs utilisés pour analyser le rendement ou la liquidité du groupe sous les normes IFRS. Le groupe ne présente pas ces APM comme des alternatives aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS et ne donne pas aux APM plus d'importance qu'aux indicateurs définis par les normes IFRS.

Chaque ligne du compte de résultats (voir ci-dessous) et chaque sous-total du compte de résultats sectoriel (voir ci-dessous) est ventilé de manière à fournir des informations sur le résultat *ajusté* et sur les éléments d'*ajustement*.

Les éléments d'*ajustement* sont identifiés par le groupe afin de présenter des informations comparables, en donnant aux investisseurs une meilleure vision de la manière dont le groupe mesure et gère ses performances financières. Ils comprennent les éléments suivants, sans pour autant s'y limiter:

- (a) les gains et pertes comptabilisés sur les instruments financiers (la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période, à l'exclusion des flux de trésorerie courus générés par les instruments de couverture du groupe au cours de la période), dans la mesure où la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39/IFRS 9 n'est pas appliquée (dans ce cas, les gains et pertes comptabilisés sur les instruments financiers sont comptabilisés directement dans l'état consolidé du résultat global) ;
- (b) les gains et pertes de change résultant de la conversion des emprunts en devises aux cours de clôture ;
- (c) les pertes de valeur relatives au goodwill et aux autres actifs non courants ;
- (d) l'amortissement des actifs incorporels à durée d'utilité finie résultant de l'affectation du coût d'un regroupement d'entreprises au sens de la norme IFRS 3 ;
- (e) les autres éléments inhabituels. Ceux-ci sont des éléments importants générés par des événements ou des transactions qui surviennent dans le cadre de l'activité ordinaire du groupe, et qui, individuellement ou de manière agrégée s'ils sont de nature semblable, sont identifiés en raison de leur taille ou de leur incidence.

Le résultat *ajusté* est constitué du résultat IFRS reporté, après exclusion des éléments d'*ajustement* définis ci-dessus.

Le groupe utilise comme indicateur clé de performance le résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du groupe (PBT *ajusté*, part du groupe). Cet APM contient le résultat sectoriel avant impôts (PBT), après inclusion du résultat avant impôts des activités abandonnées, et après exclusion des éléments d'*ajustement* et de la part des actionnaires ne détenant pas le contrôle.

Présentation des APM dans le compte de résultats consolidé pour l'exercice clôturé le 30 juin

€m	2022			2021 <sup>(1)</sup>		
	Total	Dont Résultat ajusté	Eléments d'ajustement	Total	Dont Résultat ajusté	Eléments d'ajustement
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 909,9</b>	1 909,9	-	<b>1 891,1</b>	1 891,1	-
Coût des ventes	-1 613,4	-1 613,4	-	-1 634,3	-1 634,3	-
<b>Marge brute</b>	<b>296,5</b>	296,5	-	<b>256,8</b>	256,8	-
Charges commerciales et administratives	-216,2	-212,1	-4,1	-193,1	-193,1	-
Autres produits opérationnels	10,2	7,5	2,7	7,8	7,8	-
Autres charges opérationnelles	-2,3	-2,3	-	-1,6	-1,4	-0,2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>88,2</b>	89,6	-1,4	<b>69,9</b>	70,1	-0,2
Charges financières nettes	10,5	0,3	10,2	-1,8	-1,6	-0,2
Produits financiers	13,6	3,4	10,2	1,2	1,2	-
Charges financières	-3,1	-3,1	-	-3,0	-2,8	-0,2
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	117,7	199,2	-81,5	133,5	155,5	-22,0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>216,4</b>	289,1	-72,7	<b>201,6</b>	224,0	-22,4
Impôts sur le résultat	-25,0	-25,4	0,4	-21,3	-21,3	-
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>191,4</b>	263,7	-72,3	<b>180,3</b>	202,7	-22,4
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>191,4</b>	263,7	-72,3	<b>180,3</b>	202,7	-22,4
<b>Résultat attribuable aux :</b>						
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>191,6</b>	263,9	-72,3	<b>181,1</b>	203,5	-22,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,2	-0,2	-	-0,8	-0,8	-
Résultat par action						
De base (€)	3,55	4,88	-1,33	3,36	3,77	-0,41
Dilué (€)	3,51	4,83	-1,32	3,32	3,73	-0,41
Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies						
De base (€)	3,55	4,88	-1,33	3,36	3,77	-0,41
Dilué (€)	3,51	4,83	-1,32	3,32	3,73	-0,41

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions d'ordre du jour définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

## Présentation des APM dans le compte de résultats sectoriel pour l'exercice clôturé le 30 juin

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'Ieteren Automotive, Belron, Moleskine, et TVH (à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2021). Les autres secteurs sont présentés dans la catégorie « Corporate et non-alloué » (D'Ieteren Group, activités Corporate et immobilières). Ces secteurs opérationnels sont cohérents avec l'organisation et la structure de reporting interne du Groupe et répondent aux exigences de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

Malgré leur classification en tant qu'entités mises en équivalence, Belron et TVH (à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2021) restent des secteurs opérationnels distincts, reflétant la structure de reporting interne du Groupe.

€m	2022						
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	1 848,7	2 758,1	61,2	790,8	-	-3 548,9	1 909,9
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>1 848,7</b>	<b>2 758,1</b>	<b>61,2</b>	<b>790,8</b>	<b>-</b>	<b>-3 548,9</b>	<b>1 909,9</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>89,0</b>	<b>443,3</b>	<b>3,7</b>	<b>143,2</b>	<b>-4,5</b>	<b>-586,5</b>	<b>88,2</b>
Dont Résultat ajusté	89,0	495,9	3,7	143,2	-3,1	-639,1	89,6
Eléments d'ajustement	-	-52,6	-	-	-1,4	52,6	-1,4
Charges financières nettes	9,0	-196,5	-4,7	-1,0	6,2	197,5	10,5
Produits financiers	10,6	5,7	1,7	13,3	1,3	-19,0	13,6
Charges financières	-1,6	-202,2	-1,1	-13,2	-1,5	216,5	-3,1
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-5,3	-1,1	6,4	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	3,2	0,2	-	-	-	114,3	117,7
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>101,2</b>	<b>247,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>142,2</b>	<b>1,7</b>	<b>-274,7</b>	<b>216,4</b>
Dont Résultat ajusté	91,0	425,1	-1,0	138,3	3,1	-367,4	289,1
Eléments d'ajustement	10,2	-178,1	-	3,9	-1,4	92,7	-72,7
Impôts sur le résultat	-23,7	-104,2	-	-34,6	-1,3	138,8	-25,0
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>107,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-135,9</b>	<b>191,4</b>
Dont Résultat ajusté	67,3	308,9	-1,0	103,7	1,4	-216,6	263,7
Eléments d'ajustement	10,2	-166,1	-	3,9	-1,0	80,7	-72,3
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>107,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-135,9</b>	<b>191,4</b>

Attribuable aux:	D'Ieteren Automotive	Belron(*)	Moleskine	TVH(*)	Corp. & non-alloué	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>77,7</b>	<b>71,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>43,1</b>	<b>0,4</b>	<b>191,6</b>
Dont Résultat ajusté	67,5	154,5	-1,0	41,5	1,4	263,9
Eléments d'ajustement	10,2	-83,1	-	1,6	-1,0	-72,3
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,2	-	-	-	-	-0,2
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>77,5</b>	<b>71,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>43,1</b>	<b>0,4</b>	<b>191,4</b>

(\*) Belron à 50,01% (droits économiques sur une base entièrement diluée) et TVH à 40,00% – voir note annexe 10 du rapport financier semestriel 2022).

Au cours de la période 2022, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (les résultats de la période de six mois de Belron et TVH étant présentés sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (le résultat net de Belron et TVH étant présenté à la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe dans les résultats nets de Belron et TVH au cours de la période de six mois).



Présentation des APM dans le compte de résultats sectoriel pour l'exercice clôturé le 30 juin (suite)

€m		2021 <sup>(1)</sup>				
		D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Groupe
Produits externes des activités ordinaires		1 844,1	2 321,4	47,0	-	1 891,1
Produits intra-groupe des activités ordinaires		-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>		<b>1 844,1</b>	<b>2 321,4</b>	<b>47,0</b>	<b>-</b>	<b>1 891,1</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>		<b>74,5</b>	<b>437,8</b>	<b>1,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>69,9</b>
Dont	Résultat ajusté	74,5	459,4	2,0	-6,4	70,1
	Eléments d'ajustement	-	-21,6	-0,2	-	-0,2
Charges financières nettes		-2,2	-98,1	-5,9	6,3	-1,8
Produits financiers		0,1	1,2	0,5	0,6	1,2
Charges financières		-0,6	-99,3	-1,3	-1,1	-3,0
Intérêts sur financement intra-groupe		-1,7	-	-5,1	6,8	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence		3,7	0,2	-	-	133,5
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>76,0</b>	<b>339,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>201,6</b>
Dont	Résultat ajusté	76,0	396,4	-3,7	-0,1	224,0
	Eléments d'ajustement	-	-56,5	-0,4	-	-22,4
Impôts sur le résultat		-20,1	-97,9	-0,8	-0,4	-21,3
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>55,9</b>	<b>242,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>180,3</b>
Dont	Résultat ajusté	55,9	283,1	-4,5	-0,5	202,7
	Eléments d'ajustement	-	-41,1	-0,4	-	-22,4
Activités abandonnées		-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>55,9</b>	<b>242,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>180,3</b>

Attribuable aux:		D'Ieteren Automotive	Belron <sup>(*)</sup>	Moleskine	Corp. & non-alloué	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>		<b>56,8</b>	<b>129,8</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>181,1</b>
Dont	Résultat ajusté	56,8	151,8	-4,6	-0,5	203,5
	Eléments d'ajustement	-	-22,0	-0,4	-	-22,4
Participations ne donnant pas le contrôle		-0,9	-	0,1	-	-0,8
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>55,9</b>	<b>129,8</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>180,3</b>

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions d'ordre du jour définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

(\*) Belron à 53,65% (pourcentage moyen pondéré pour l'année 2021 – voir note annexe 10 du rapport financier semestriel 2022)

Au cours de la période 2021, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de six mois de Belron étant présenté sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du groupe (le résultat net de Belron étant présenté à la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements à long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du groupe dans le résultat net de Belron au cours de la période de six mois).

Explications et précisions sur les montants présentés comme des éléments d'ajustement

€m	2022					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)*
<b>Eléments d'ajustement</b>						
<b>Inclus dans le résultat opérationnel</b>	-	<b>-52,6</b>	-	-	<b>-1,4</b>	<b>-54,0</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	2,7 (b)	-	-	-	2,7
Amortissement des contrats client	-	-15,5 (c)	-	-	-	-15,5
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,8 (d)	-	-	-	-1,8
Autres éléments d'ajustement	-	-38,0 (e)	-	-	-1,4 (i)	-39,4
<b>Inclus dans les charges financières nettes</b>	<b>10,2</b>	<b>-125,5</b>	-	<b>3,9</b>	-	<b>-111,4</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	3,9 (h)	-	3,9
Pertes de change sur la dette nette	-	-127,3 (f)	-	-	-	-127,3
Autres éléments d'ajustement	10,2 (a)	1,8 (f)	-	-	-	12,0
<b>Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)</b>	<b>10,2</b>	<b>-178,1</b>	-	<b>3,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>-165,4</b>

\* Total des éléments d'ajustement au niveau de chaque secteur. Les éléments d'ajustement présentés dans les secteurs Belron & TVH doivent être déduits de ce total pour la réconciliation avec les chiffres du Groupe repris dans le compte de résultats sectoriel.

€m	2021					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine		Corp. & non-alloué	Total (secteurs)*
<b>Eléments d'ajustement</b>						
<b>Inclus dans le résultat opérationnel</b>	-	<b>-21,6</b>	<b>-0,2</b>		-	<b>-21,8</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	4,1 (b)	-0,2 (g)		-	3,9
Amortissement des contrats client	-	-11,5 (c)	-		-	-11,5
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,7 (d)	-		-	-1,7
Autres éléments d'ajustement	-	-12,5 (e)	-		-	-12,5
<b>Inclus dans les charges financières nettes</b>	-	<b>-34,9</b>	<b>-0,2</b>		-	<b>-35,1</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-0,2 (g)		-	-0,2
Pertes de change sur la dette nette	-	-9,4 (f)	-		-	-
Autres éléments d'ajustement	-	-25,5 (f)	-		-	-25,5
<b>Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	-	-	-		-	-
<b>Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)</b>	-	<b>-56,5</b>	<b>-0,4</b>		-	<b>-56,9</b>

\* Total des éléments d'ajustement au niveau de chaque secteur. Les éléments d'ajustement présentés dans le secteur Belron doivent être déduits de ce total pour la réconciliation avec les chiffres du Groupe repris dans le compte de résultats sectoriel.

## Explications et précisions sur les montants présentés comme des éléments d'ajustement (suite)

### D'Ieteren Automotive

- (a) Au cours de la période, les autres éléments d'ajustement dans les charges financières nettes sont liés à une plus-value consolidée de €10,2m comptabilisée sur la perte de contrôle exclusif de Lizy et MyMove suite à l'entrée au capital par des investisseurs pour 29% dans Lizy et 33% dans MyMove (toutes deux via augmentation de capital). La plus-value consolidée représente la différence entre la juste valeur des intérêts minoritaires restants dans les sociétés (39% dans Lizy et 56% dans MyMove) et la valeur comptable des actifs et des passifs à la date de la perte de contrôle. Ces deux entités sont comptabilisées comme sociétés mises en équivalence au 1<sup>er</sup> janvier 2022.

### Belron

- (b) La juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant utilisés par Belron USA pour couvrir son exposition aux carburants s'élève à €2,7m (€4,1m au cours de la période précédente) provenant des variations de juste valeur nette des dérivés. La variation de juste valeur nette des dérivés correspond à la variation de juste valeur brute (c'est-à-dire la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période) après exclusion des flux de trésorerie courus de la période.
- (c) Dans le cadre des acquisitions récentes (principalement TruRoad aux États-Unis), des contrats client ont été reconnus comme actifs incorporels à durée d'utilité finie. La charge d'amortissement s'élève à -€15,5m pour la période actuelle, contre -€11,5m au cours de la période précédente.
- (d) L'amortissement des marques à durée d'utilité finie (certaines marques ne sont plus considérées comme immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, car il existe une limite prévisible à la période pendant laquelle ces actifs sont appelés à générer des entrées nettes de trésorerie) s'élève à -€1,8m (-€1,7m au cours de la période précédente).
- (e) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement de -€38,0m comprennent notamment -€19,3m de coûts salariaux, essentiellement liés aux unités d'actions restreintes (« RSU ») attribuées par le Conseil d'administration de Belron en décembre 2021 à environ 24 000 employés (cela comprend une charge de -€20,2m au titre des paiements fondés sur des actions et de -€2,8m au titre des charges sociales associées - voir note annexe 17 des états financiers consolidés 2021 pour plus d'informations sur cette transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en instruments de capitaux propres - cette transaction n'a et n'aura aucun impact économique sur le Groupe et sur la participation entièrement diluée de 50,01% que détient le Groupe dans Belron) et -€20,2m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes en lien avec le programme de transformation de l'entreprise.
- Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement de -€12,5m comprenaient principalement -€6,1m liés à la cession d'activités « autres services » en Belgique, en Italie et au Royaume-Uni et -€5,6m en lien avec des restructurations (aux Pays-Bas et aux États-Unis).
- (f) Au cours des deux périodes, les pertes de change sur la dette nette et les autres éléments d'ajustement dans les charges financières nettes sont liés au refinancement mis en œuvre en avril 2021. Au cours de la période actuelle, cela inclut -€127,3m de pertes de change non décaissées résultant de la conversion monétaire du prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture (-€9,4m au cours de la période précédente) et €1,8m de gains sur la juste valeur sur la portion inefficace des swaps de taux d'intérêt. Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement inclus dans les charges financières nettes comprenaient des déqualifications de swaps de taux d'intérêt, des amortissements des coûts de financement précédemment différés, des frais professionnels et juridiques, et des pertes de change (résultant de la conversion du nouveau prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture).

### Moleskine

- (g) Au cours de la période précédente, un montant total de -€0,4m (dont -€0,2m dans le résultat opérationnel et -€0,2m dans les charges financières nettes) a été comptabilisé pour tenir compte de la variation de la juste valeur d'un contrat à terme utilisé pour couvrir l'exposition transactionnelle et financière face à la fluctuation de l'USD.

### TVH

- (h) Au cours de la période, le réajustement de valeur des instruments financiers se rapporte à la variation de juste valeur des IRS (*interest rates swaps*).

### Corporate & non-alloué

- (i) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement dans le résultat opérationnel incluent €2,7m de plus-value liée à la cession d'une propriété en Belgique, et -€4,1m de frais encourus liés à l'acquisition de Parts Holding Europe (clôture de l'acquisition effective le 4 août 2022 - se reporter à la note annexe 13 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur la transaction).

## Résultat ajusté avant impôts, part du Groupe (PBT ajusté, part du Groupe)

€m	2022						2021 <sup>(1)</sup>				
	D'Ieteren Automotive	Belron (50.01%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)	D'Ieteren Automotive	Belron (53.65%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)
Résultat avant impôts (PBT)	101,2	247,0	-1,0	142,2	1,7	491,1	76,0	339,9	-4,1	-0,1	411,7
Moins : éléments d'ajustement dans le PBT	-10,2	178,1	-	-3,9	1,4	165,4	-	56,5	0,4	-	56,9
PBT sectoriel ajusté	91,0	425,1	-1,0	138,3	3,1	656,5	76,0	396,4	-3,7	-0,1	468,6
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	1,9	-	-	-	-	1,9	1,0	-	-	-	1,0
Part des tiers dans le PBT ajusté	0,2	-212,5	-	-83,0	-	-295,3	0,9	-183,7	-0,2	-	-183,0
PBT sectoriel ajusté, part du Groupe	93,1	212,6	-1,0	55,3	3,1	363,1	77,9	212,7	-3,9	-0,1	286,6

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions d'ordre du jour définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

Au cours de la période, le pourcentage utilisé pour calculer le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe de Belron s'élève à 50,01% (53,65% au cours de la période précédente). Voir note annexe 10 du rapport financier semestriel 2022.

## Indicateur clé de performance (basé sur le PBT ajusté, part du Groupe)

€m	2022						2021 <sup>(1)</sup>				
	D'leteren Automotive	Belron (50.01%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)	D'leteren Automotive	Belron (50.01%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)
PBT sectoriel ajusté, part du Groupe	93,1	212,6	-1,0	55,3	3,1	363,1	77,9	212,7	-3,9	-0,1	286,6
Ajustement de la part du Groupe (base comparable avec 2022)	-	-	-	-	-	-	-	-14,5	-	-	-14,5
PBT ajusté, part du Groupe (indicateur clé de performance)	93,1	212,6	-1,0	55,3	3,1	363,1	77,9	198,2	-3,9	-0,1	272,1

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions d'ordre du jour définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

La colonne Belron a également été retraitée sur la base du pourcentage de droits économiques entièrement dilués utilisé pour calculer le résultat ajusté avant impôts en 2022 (50,01% en 2022 contre un pourcentage moyen pondéré de 53,65% en 2021) pour permettre de comparer les deux périodes.

## Dettes nettes

Afin de pouvoir mieux évaluer son endettement, le Groupe utilise le concept de dette nette. Elle est un indicateur de performance alternatif, non défini par les normes IFRS, et n'est pas présentée comme une alternative aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS.

La dette nette est définie comme la somme des prêts et emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs non courants et courants. La dette nette n'incorpore pas la juste valeur des dérivés liés à l'endettement. Les prêts et emprunts couverts (c'est-à-dire ceux auxquels la comptabilité de couverture définie par la norme IAS 39 est appliquée) sont convertis aux taux de change fixés par les « cross currency swaps » correspondants. Les autres prêts et emprunts sont convertis aux taux de change de clôture.

€m	30 juin 2022					30 juin 2021			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non-alloué	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué
Prêts et emprunts non courants	118,5	4 059,3	12,4	722,1	4,9	13,9	3 695,5	50,7	4,9
Prêts et emprunts courants	37,0	197,5	26,8	260,1	0,6	43,1	160,5	17,7	0,4
Financement intra-groupe	-	-	269,5	40,6	-310,1	204,3	-	259,0	-463,3
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	-27,8	-	-	-	-	17,2	-	-
<b>Dette brute</b>	<b>155,5</b>	<b>4 229,0</b>	<b>308,7</b>	<b>1 022,8</b>	<b>-304,6</b>	<b>261,3</b>	<b>3 873,2</b>	<b>327,4</b>	<b>-458,0</b>
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie	-164,5	-428,7	-20,1	-140,0	-98,2	-72,3	-282,5	-29,9	-951,3
Moins: investissements financiers courants	-	-	-	-	-593,2	-92,8	-	-	-684,0
Moins: autres créances non-courantes	-3,7	-	-	-	-2,8	-3,0	-	-	-2,0
Moins: autres créances courantes	-	-	-	-	-2,2	-	-	-	-
<b>Dette nette provenant des activités poursuivies, à l'exclusion des actifs et des passifs classés comme détenus en vue de la vente</b>	<b>-12,7</b>	<b>3 800,3</b>	<b>288,6</b>	<b>882,8</b>	<b>-1 001,0</b>	<b>93,2</b>	<b>3 590,7</b>	<b>297,5</b>	<b>-2 095,3</b>
Dette nette provenant des actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-	1,4	-	-
<b>Dette nette totale</b>	<b>-12,7</b>	<b>3 800,3</b>	<b>288,6</b>	<b>882,8</b>	<b>-1 001,0</b>	<b>93,2</b>	<b>3 592,1</b>	<b>297,5</b>	<b>-2 095,3</b>

Au cours des deux périodes, les financements intra-groupe comprennent des montants prêtés par le secteur Corporate et non alloué au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre de l'acquisition, augmenté de €10,5m par rapport au 30 juin 2021, représentant les intérêts capitalisés), à des conditions de marché. Au cours de la période précédente, le financement intra-groupe concernait également des montants prêtés par le secteur Corporate et non alloué au secteur D'leteren Automotive, intégralement remboursés en décembre 2021. En 2022, le financement intra-groupe dans le secteur TVH concerne le prêt d'actionnaire du secteur Corporate et non alloué mis en place le 1<sup>er</sup> octobre 2021 dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH, dont €0,6m représente des intérêts courus.

La situation financière nette de D'leteren Automotive s'est améliorée d'une situation d'endettement net de €93,2m à la fin de juin 2021 et de €55,7m à la fin de décembre 2021, à un excédent de trésorerie net de €12,7m à la fin de juin 2022. L'amélioration de la situation financière nette par rapport à décembre 2021 s'explique par une forte génération de flux de trésorerie au S1 2022 (EBITDA élevé et apport positif de la variation du fonds de roulement net), partiellement compensé par le dividende (€51,6m) payé au secteur Corporate et non alloué en juin 2022, les impôts payés (€12m) et l'investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles (€15m).

La dette financière nette de Belron a atteint €3.800,3m à la fin de juin 2022. Ce chiffre peut être comparé aux €3.592,1m à la fin de juin 2021 et aux €3.794,9m à la fin de décembre 2021. La hausse de €5,4m par rapport à décembre 2021 s'explique par la forte génération de flux de trésorerie disponible de Belron au S1 2022 (EBITDA élevé partiellement compensé par l'impact négatif du fonds de roulement, de l'investissement en immobilisations corporelles et incorporelles, des impôts et des intérêts payés), compensé par l'effet de change de €206m.

## Dettes nettes (suite)

La dette nette de Moleskine s'élevait à €288,6m (dont €269,5m de financement intra-groupe) à la fin du mois de juin 2022, par rapport à €297,5m à la fin de juin 2021 et à €287,0m (dont €264,1m de financement intra-groupe) à la fin de décembre 2021. La légère hausse par rapport à décembre 2021 s'explique par les intérêts capitalisés liés au financement intra-groupe, partiellement compensés par la génération de flux de trésorerie disponible positive au cours du semestre.

La dette nette de TVH s'élève à €882,8m à la fin de juin 2022 (dont €40,6m de financement intra-groupe), une augmentation de €55,7m comparée aux €827,1m au 31 décembre 2021 (après retraitement pour améliorer la consistance des règles comptables au travers des activités et pour être en ligne avec les exigences des normes IFRS – voir note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022). Cette augmentation est principalement due à l'impact négatif du besoin en fonds de roulement (hausse des stocks et des créances, reflétant principalement la croissance des ventes et l'accumulation de stocks pour tenir compte des problèmes de chaîne d'approvisionnement) et les dépenses d'investissements, qui compensent l'EBITDA important du premier semestre.

La position de trésorerie nette du secteur Corporate et non alloué est passée de €2.095,3m à la fin de juin 2021 à €1.087,5m à la fin de décembre 2021 et à €1.001,0m à la fin de juin 2022. La baisse de la situation financière nette par rapport à décembre 2021 s'explique principalement par les dividendes (€113,6m) versés aux actionnaires de D'leteren Group en juin 2022 et à l'acquisition d'actions propres au S1 2022 (€30,0m), partiellement compensés par les dividendes (€51,6m) perçus du secteur D'leteren Automotive en juin 2022.

# Principaux facteurs de risques

Ce rapport doit être lu en parallèle avec la section « Facteurs de risques » de notre rapport financier et de gestion 2021 (pages 69-72 et 123-137), qui décrit différents risques et incertitudes auxquels le Groupe est ou peut être exposé. Les risques décrits dans le rapport financier et de gestion 2021 ne sont pas les seuls risques auxquels le Groupe est confronté. D'autres risques et incertitudes dont le Groupe n'a pas connaissance actuellement ou que le Groupe considère actuellement comme non significatifs peuvent également avoir un effet défavorable considérable sur ses activités, sa situation financière et/ou ses résultats opérationnels.

# États financiers consolidés intermédiaires résumés

## Compte de résultats consolidé

Exercice clôturé le 30 juin

€m	Notes annexes	2022	2021 <sup>(1)</sup>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	5	<b>1 909,9</b>	<b>1 891,1</b>
Coût des ventes		-1 613,4	-1 634,3
<b>Marge brute</b>		<b>296,5</b>	<b>256,8</b>
Charges commerciales et administratives		-216,2	-193,1
Autres produits opérationnels	4	10,2	7,8
Autres charges opérationnelles		-2,3	-1,6
<b>Résultat opérationnel</b>	4	<b>88,2</b>	<b>69,9</b>
Charges financières nettes	4	10,5	-1,8
Produits financiers	4	13,6	1,2
Charges financières	4	-3,1	-3,0
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	117,7	133,5
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>216,4</b>	<b>201,6</b>
Impôts sur le résultat	8	-25,0	-21,3
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>191,4</b>	<b>180,3</b>
Activités abandonnées		-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>191,4</b>	<b>180,3</b>
<b>Résultat attribuable aux :</b>			
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>		<b>191,6</b>	<b>181,1</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-0,2	-0,8
Résultat par action			
De base (€)	6	3,55	3,36
Dilué (€)	6	3,51	3,32
Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies			
De base (€)	6	3,55	3,36
Dilué (€)	6	3,51	3,32

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 28 à 46 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Le Groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (indicateurs non-GAAP) pour refléter sa performance financière – voir le rapport de gestion intermédiaire et le communiqué de presse.

# État consolidé du résultat global

Exercice clôturé le 30 juin

€m	Notes annexes	2022	2021 <sup>(1)</sup>
Résultat de la période		191,4	180,3
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront jamais reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		-8,2	4,6
Gains actuariels relatifs (Pertes actuarielles relatives) aux engagements vis-à-vis du personnel		9,7	2,9
Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	10	-17,9	1,7
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		67,4	9,4
Écarts de conversion		1,5	-0,3
Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	10	65,9	9,7
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		59,2	14,0
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>250,6</b>	<b>194,3</b>
<b>soit: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société</b>		<b>250,8</b>	<b>195,1</b>
<b>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>-0,2</b>	<b>-0,8</b>

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 28 à 46 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.



État consolidé de la situation financière

€m	Notes annexes	30 juin 2022	31 déc. 2021 <sup>(2)</sup>	30 juin 2021 <sup>(2)</sup>
Goodwill	4/9	89,9	83,2	76,2
Immobilisations incorporelles		440,1	439,1	436,3
Immobilisations corporelles		272,3	265,4	263,9
Immeubles de placement		33,4	33,6	31,1
Participations mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	1 409,6	1 226,3	92,9
Investissements financiers		0,1	0,1	0,1
Actifs d'impôts différés		46,9	46,6	46,0
Autres créances		50,1	49,0	8,0
<b>Actifs non courants</b>		<b>2 342,4</b>	<b>2 143,3</b>	<b>954,5</b>
Stocks		465,8	446,2	407,1
Investissements financiers	4	593,2	544,1	776,8
Actifs d'impôts courants		7,2	9,4	10,6
Clients et autres débiteurs	4	316,5	380,6	439,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	282,8	354,6	1 053,5
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		3,2	0,1	0,8
<b>Actifs courants</b>		<b>1 668,7</b>	<b>1 735,0</b>	<b>2 687,8</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>4 011,1</b>	<b>3 878,3</b>	<b>3 642,3</b>
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		3 100,1	2 981,6	2 836,3
Participations ne donnant pas le contrôle		0,7	0,4	2,7
<b>Capitaux propres</b>		<b>3 100,8</b>	<b>2 982,0</b>	<b>2 839,0</b>
Avantages du personnel	4	11,8	25,5	29,1
Provisions	4	25,6	15,5	10,9
Prêts et emprunts	4	135,8	158,4	69,5
Autres dettes		0,1	-	-
Passifs d'impôts différés		135,2	133,1	132,7
<b>Passifs non courants</b>		<b>308,5</b>	<b>332,5</b>	<b>242,2</b>
Provisions	4	7,3	11,3	6,5
Prêts et emprunts	4	64,4	53,1	61,2
Passifs d'impôts courants		17,0	2,8	13,7
Fournisseurs et autres créditeurs		512,6	496,0	478,9
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		0,5	0,6	0,8
<b>Passifs courants</b>		<b>601,8</b>	<b>563,8</b>	<b>561,1</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>4 011,1</b>	<b>3 878,3</b>	<b>3 642,3</b>

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

(2) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées et pour être pleinement conforme aux exigences des normes IFRS. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 28 à 46 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# État consolidé des variations des capitaux propres

€m	Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres						Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital représenté par les actions ordinaires	Primes d'émission	Réserve d'actions propres	Réserve de couverture	Résultats reportés	Ecart de conversion cumulé			
<b>Au 1er janvier 2021</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-38,0</b>	<b>-24,7</b>	<b>2 598,0</b>	<b>19,7</b>	<b>2 739,4</b>	<b>3,5</b>	<b>2 742,9</b>
Retraitement <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-15,7	-	-15,7	-	-15,7
<b>Au 1er janvier 2021</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-38,0</b>	<b>-24,7</b>	<b>2 582,3</b>	<b>19,7</b>	<b>2 723,7</b>	<b>3,5</b>	<b>2 727,2</b>
Résultat de la période <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	181,1	-	181,1	-0,8	180,3
Autres éléments du résultat global	-	-	-	9,8	3,1	1,1	14,0	-	14,0
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,8</b>	<b>184,2</b>	<b>1,1</b>	<b>195,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>194,3</b>
Mouvement des actions propres	-	-	-10,5	-	-	-	-10,5	-	-10,5
Dividendes	-	-	-	-	-72,9	-	-72,9	-	-72,9
Autres variations	-	-	-	-	0,9	-	0,9	-	0,9
<b>Total des contributions et distributions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-10,5</b>	<b>-</b>	<b>-72,0</b>	<b>-</b>	<b>-82,5</b>	<b>-</b>	<b>-82,5</b>
<b>Total des variations de participations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-48,5</b>	<b>-14,9</b>	<b>2 694,5</b>	<b>20,8</b>	<b>2 836,3</b>	<b>2,7</b>	<b>2 839,0</b>
<b>Au 1er janvier 2022</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-47,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>2 814,5</b>	<b>30,8</b>	<b>2 978,4</b>	<b>0,4</b>	<b>2 978,8</b>
Retraitement <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	3,2	-	3,2	-	3,2
<b>Au 1er janvier 2022</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-47,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>2 817,7</b>	<b>30,8</b>	<b>2 981,6</b>	<b>0,4</b>	<b>2 982,0</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	191,6	-	191,6	-0,2	191,4
Autres éléments du résultat global	-	-	-	47,3	-20,9	32,8	59,2	-	59,2
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47,3</b>	<b>170,7</b>	<b>32,8</b>	<b>250,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>250,6</b>
Mouvement des actions propres (voir note 11)	-	-	-30,0	-	-	-	-30,0	-	-30,0
Dividendes (voir note annexe 11)	-	-	-	-	-113,8	-	-113,8	-	-113,8
Autres variations (voir notes 7 & 10)	-	-	-	-	11,5	-	11,5	-	11,5
<b>Total des contributions et distributions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-30,0</b>	<b>-</b>	<b>-102,3</b>	<b>-</b>	<b>-132,3</b>	<b>-</b>	<b>-132,3</b>
Acquisition de participations avec intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Perte de contrôle sur des filiales	-	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
<b>Total des variations de participations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-77,4</b>	<b>43,4</b>	<b>2 886,1</b>	<b>63,6</b>	<b>3 100,1</b>	<b>0,7</b>	<b>3 100,8</b>

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

(2) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées et pour être pleinement conforme aux exigences des normes IFRS. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 28 à 46 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé

Exercice clôturé le 30 juin

€m	Notes annexes	2022	2021 <sup>(1)</sup>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>			
Résultat de la période		191,4	180,3
Impôts sur le résultat	8	25,0	21,3
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	-117,7	-133,5
Charges financières nettes	4	-10,5	1,8
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>		<b>88,2</b>	<b>69,9</b>
Amortissement des actifs corporels et incorporels		23,2	23,1
Autres éléments sans effet de trésorerie	4	-5,4	0,8
Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel	7	11,4	3,8
Autres éléments avec effet de trésorerie		-	0,2
Variation du besoin en fonds de roulement		66,6	13,2
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>		<b>184,0</b>	<b>111,0</b>
Impôts sur le résultat payés		-12,7	-5,7
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>		<b>171,3</b>	<b>105,3</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies</b>			
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles		-22,8	-19,0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		4,1	0,9
<b>Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>-18,7</b>	<b>-18,1</b>
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	4	-6,0	-
Cession de/(investissements en) actifs financiers	4	-49,0	-39,5
Intérêts perçus		1,7	0,5
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	4,5	724,3
Remboursement des prêts accordés aux entités mises en équivalence		2,3	-
Prêts aux employés dans le cadre d'un programme d'incitants à long terme et d'options d'achat sur actions		-1,5	-3,9
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>		<b>-66,7</b>	<b>663,3</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies</b>			
Acquisition d'actions propres		-54,4	-13,6
Cession d'actions propres		24,4	3,1
Remboursement de dettes de location		-10,0	-8,8
Entrée de trésorerie issue de prêts et emprunts		6,0	32,7
Remboursement des prêts et emprunts	4	-26,8	-4,1
Intérêts payés		-2,6	-2,6
Dividendes versés par la Société	11	-113,6	-72,9
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>		<b>-177,0</b>	<b>-66,2</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités poursuivies</b>		<b>-72,4</b>	<b>702,4</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE</b>		<b>-72,4</b>	<b>702,4</b>
<b>Réconciliation avec l'état de la situation financière</b>			
Trésorerie au début de l'exercice		295,1	254,3
Equivalents de trésorerie au début de l'exercice		59,5	97,0
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>354,6</b>	<b>351,3</b>
Flux de trésorerie totaux pour la période		-72,4	702,4
Effets de la variation des taux de change		0,6	-0,2
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>282,8</b>	<b>1 053,5</b>
Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"		282,8	1 053,5
Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"		-	-

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021 et pour refléter la reclassification des montants liés aux avantages du personnel de la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » à la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation de l'information financière. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 28 à 46 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

## Note annexe 1 : Informations générales

D'leteren Group SA/NV (dénommée dans les états financiers « la Société ») est une société anonyme de droit belge, dont les actionnaires majoritaires sont mentionnés en note annexe 11 de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : Rue du Mail 50, B-1050 Bruxelles (Belgique).

Fondé en 1805, D'leteren Group vise, à travers plusieurs générations familiales, la croissance et la création de valeur en poursuivant une stratégie à long terme pour ses activités et en soutenant leur développement en tant que leader de leur secteur et dans leurs régions géographiques. Le groupe possède actuellement les entreprises suivantes :

- Belron (50,01% des droits économiques sur une base entièrement diluée) a un objectif clair : « faire la différence en s'impliquant avec un soin réel dans la résolution des problèmes des clients ». Leader mondial dans le domaine de la réparation, du remplacement et de recalibrage de vitrage de véhicules, Belron mène ses activités dans 37 pays par l'intermédiaire d'entreprises détenues à 100% et de franchises, avec des marques numéro un sur le marché – notamment Carglass®, Safelite® et Autoglass®. De plus, l'entreprise gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assureurs.
- D'leteren Automotive (détenue à 100%) distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac et Porsche. Il détient une part de marché de plus de 22% et compte 1,2 million de véhicules en circulation. Son modèle économique est actuellement en train d'évoluer pour « offrir des solutions de mobilité plus fluides, plus accessibles et plus durables afin d'améliorer la vie des citoyens au quotidien ».
- TVH (détenue à 40%) est un distributeur mondial indépendant de premier plan de pièces détachées pour les équipements de manutention, de construction et industriels, et agricoles. Il est présent dans 26 pays dans le monde. Il dispose d'un modèle opérationnel unique et a pour objectif clair de « permettre aux clients de continuer à se développer ».
- Moleskine (détenue à 100%) est une marque aspirationnelle qui développe et vend des objets iconiques tels que le légendaire carnet Moleskine et des accessoires d'écriture, de voyage et de lecture, à travers une plateforme multicanal internationale. Elle a pour ambition de « laisser libre cours au génie humain au travers de réalisations manuelles sur papier pour laisser s'exprimer la créativité et les connaissances de chaque individu et du monde entier ».
- D'leteren Immo (détenue à 100%) gère les intérêts immobiliers de D'leteren Group en Belgique. Elle possède et gère 36 sites. Elle est également chargée de projets d'investissement et étudie la possibilité de rénover certains sites.

Les actions de la société sont cotées sur Euronext Bruxelles.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés a été autorisée par le Conseil d'administration tenu le 5 septembre 2022.

### Retraitement des informations comparatives

Conformément à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé de la situation financière, l'état consolidé des variations des capitaux propres et tableau résumé des flux de trésorerie consolidé ont été retraités au S1 2021 pour tenir compte des décisions de l'agenda final de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Ces deux décisions étaient déjà d'application au moment de la publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés 2021, mais le Groupe n'était pas en mesure d'évaluer leurs impacts de façon précise et a par conséquent procédé au retraitement des informations comparatives pour la première fois dans ses états financiers consolidés annuels 2021. La décision de mars 2019 consiste à établir si un client reçoit un actif logiciel à la date de début du contrat ou un service sur la durée du contrat. La décision de mars 2021 s'appuie sur la décision de 2019 et consiste à établir comment un client comptabilise les coûts de configuration ou de personnalisation lorsqu'un actif incorporel n'est pas comptabilisé.

Les coûts de mise en œuvre liés aux accords de cloud computing étaient auparavant capitalisés en tant qu'actifs incorporels dans le cadre des actifs logiciels et ont été décomptabilisés de l'état de la situation financière en raison de la nouvelle interprétation. Suite à l'interprétation dans laquelle il a été évalué que les coûts d'implémentation ne sont pas des actifs incorporels et qu'il s'agit d'un service distinct de l'accès au logiciel, la dépense est comptabilisée lorsqu'elle est encourue (c'est-à-dire lorsque le service a été reçu). Les tableaux ci-dessous indiquent le montant du retraitement effectué dans le compte de résultats sectoriel au S1 2021, l'état de la situation financière sectoriel au 30 juin 2021, ainsi que dans l'état des flux de trésorerie sectoriel pour les secteurs D'leteren Automotive, Belron et Corporate et non-alloué (les autres secteurs ne sont pas impactés par le retraitement de l'information comparative), et réconcilie l'information sectorielle avec les chiffres consolidés IFRS du Groupe.

## Note annexe 1 : Informations générales (suite)

<b>€m - retraitement du compte de résultats sectoriel</b>		<b>30 juin 2021</b>			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corporate & non-alloué	Eliminations	Groupe
Valeur d'acquisition des actifs (charges commerciales et administratives)	-0,3	-6,3	-0,4	6,3	-0,7
Extourne des amortissements sur actifs incorporels (charges commerciales et administratives)	1,3	1,0	-	-1,0	1,3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,0</b>	<b>-5,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>5,3</b>	<b>0,6</b>
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-2,3	-2,3
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1,0</b>	<b>-5,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>3,0</b>	<b>-1,7</b>
Impôts sur le résultat	-0,3	1,1	0,3	-1,1	-
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>0,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,7</b>
<i>dont: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société*</i>	<i>0,7</i>	<i>-2,3</i>	<i>-0,1</i>		<i>-1,7</i>

\*Belron à 53,65% (pourcentage moyen pondéré au S1 2021)

<b>€m - retraitement de l'état de la situation financière sectoriel</b>		<b>30 juin 2021</b>			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corporate & non-alloué	Eliminations	Groupe
Immobilisations incorporelles	-15.0	-13.3	-1.0	13.3	-16.0
Actifs d'impôts différés	3.7	3.3	0.3	-3.3	4.0
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-5.4	-5.4
<b>Capitaux propres</b>	<b>-11.3</b>	<b>-10.0</b>	<b>-0.7</b>	<b>4.6</b>	<b>-17.4</b>
<i>dont: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société*</i>	<i>-11.3</i>	<i>-5.4</i>	<i>-0.7</i>		<i>-17.4</i>

\*Belron à 53,65% (pourcentage moyen pondéré au S1 2021)

<b>€m - retraitement du tableau des flux de trésorerie sectoriel</b>		<b>30 juin 2021</b>			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corporate & non-alloué	Eliminations	Groupe
Résultat opérationnel des activités poursuivies	1,0	-5,3	-0,4	5,3	0,6
Amortissements d'actifs incorporels	-1,3	-1,0	-	1,0	-1,3
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,3	6,3	0,4	-6,3	0,7
<b>Flux de trésorerie opérationnels nets</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

De plus, et conformément à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », la ligne « entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des entités mises en équivalence » dans l'état consolidé de la situation financière a augmenté de €3,0m au 31 décembre 2021 pour refléter principalement la part du Groupe dans les ajustements effectués sur le compte de résultats et des autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées et afin d'être pleinement conforme aux exigences des normes IFRS, avec un impact correspondant dans les capitaux propres.

Enfin, le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2021 a été retraité pour refléter la reclassification des montants liés aux avantages du personnel de la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » à la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation de l'information financière.

### Risques et incertitudes

La pandémie de COVID-19 et la guerre en Ukraine ont eu un impact important sur l'économie mondiale et ont accru les incertitudes générales, les pressions inflationnistes et l'instabilité des marchés. Le Conseil d'Administration a pris en compte l'impact de ces risques dans le cadre de la préparation de ce rapport financier semestriel.

## Note annexe 1 : Informations générales (suite)

Grâce aux mesures adéquates qu'il a prises afin de préserver la trésorerie, le Groupe dispose d'une solide structure de financement et de liquidité au 30 juin 2022, avec environ €676m de trésorerie nette (somme de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs non courants et courants diminuée des prêts et emprunts) au niveau du bilan consolidé et un profil de dette bien équilibré au niveau de Belron. Au 30 juin 2022, le Groupe s'est conformé à l'ensemble des exigences de tout engagement de prêt.

Le Groupe continue à prendre des mesures afin de minimiser l'impact de la crise sur ses flux de trésorerie et s'assure chaque semaine de disposer des liquidités suffisantes pour le futur proche. Compte tenu de ce qui précède, le Conseil d'Administration s'attend raisonnablement à ce que le Groupe soit en mesure de gérer ses risques opérationnels, et qu'il dispose d'assez de fonds pour continuer à honorer ses dettes à leur échéance et pour lui permettre de poursuivre ses activités dans un avenir prévisible. Ce rapport financier semestriel a donc été préparé sur une base de continuité d'exploitation.

L'impact de la guerre en Ukraine à moyen et long terme reste incertain. Belron avait des activités franchisées en Russie, qui ont été suspendues, et en Ukraine, où les opérations ont été interrompues au début de la guerre et reprises en juin. La contribution des activités franchisées sur ces deux marchés n'était pas significative sur le plan financier. Cependant, Belron s'approvisionnait en verre (moins de 5% du total) en Russie et a donc trouvé d'autres sources d'approvisionnement. Chez D'leteren Automotive, les volumes de certains modèles sont affectés par les problèmes de chaîne d'approvisionnement, car le groupe Volkswagen s'approvisionne en composants dans la région. Le conflit a également un impact sur TVH, qui a réalisé un chiffre d'affaires combiné d'environ €50m dans ces pays en 2021 et a décidé de cesser ses activités en Russie. TVH est en train de vendre ses activités en Russie au management local. L'activité en Russie est ainsi qualifiée de « Actifs/passifs détenus en vue de la vente ». L'exposition de Moleskine à la région est immatérielle. Le Groupe et les activités du Groupe suivent la situation au quotidien, en se conformant à toutes les sanctions de l'UE.

### Indicateur de performance alternatifs – Indicateur non-GAAP

Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et d'aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, le Groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures » ou « APM »). Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. Le Groupe ne présente pas ces APM comme des alternatives aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS et ne donne pas aux APM plus d'importance qu'aux indicateurs définis par les normes IFRS. Ces APM sont présentés dans le rapport de gestion intermédiaire et dans le communiqué de presse.

## Note annexe 2 : Base de préparation et méthodes comptables

### Note annexe 2.1 : Base de préparation

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés couvrent la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2022. Ils sont présentés en euros, la devise fonctionnelle du Groupe. L'ensemble des données chiffrées ont été arrondies au million le plus proche, sauf indication contraire. Ils ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » approuvée par l'Union européenne (« UE »). Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour un jeu complet d'états financiers conformes aux normes IFRS. Ils ont été établis selon un format résumé et sont accompagnés de notes annexes explicatives sélectionnées afin d'expliquer les événements et opérations significatifs pour la compréhension de la variation de la situation financière et de la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels consolidés. Ils doivent en conséquence être lus en parallèle avec les états financiers annuels consolidés 2021.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis suivant l'hypothèse que le Groupe est en continuité d'exploitation, et continuera d'opérer sur un horizon de temps prévisible.

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés requiert de la part de la direction l'établissement d'estimations et l'utilisation d'hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables ainsi que les montants des actifs et passifs, revenus et dépenses. Les jugements significatifs de la direction dans l'application des méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude liées aux estimations sont identiques à ceux retenus dans l'établissement des états financiers annuels consolidés 2021, ainsi que les jugements liés à l'incertitude actuelle concernant le conflit en Ukraine (voir la note annexe 1 de ces états financiers intermédiaires).

Les hypothèses utilisées pour préparer ces états financiers consolidés intermédiaires résumés reflètent les informations raisonnables et valables qui étaient disponibles en date du 30 juin 2022.

## Note annexe 2 : Base de préparation et méthodes comptables (suite)

### Note annexe 2.2 : Principales méthodes comptables appliquées

Les méthodes comptables appliquées sont cohérentes avec celles résumées dans la note annexe 33 des états financiers annuels consolidés 2021.

Les nouvelles normes et nouveaux amendements aux normes obligatoirement applicables pour la première fois à compter de l'exercice comptable du Groupe débutant le 1er janvier 2022 (et approuvée par l'UE) sont énumérés ci-après :

- Amendements à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » - Contrats onéreux – Coût d'exécution d'un contrat ;
- Amendements à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles » - Produits avant utilisation prévue ;
- Amendements à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » - Référence au cadre conceptuel ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS pour le cycle 2018-2020.

Les modifications et amendements mentionnés ci-avant n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Les normes, amendements aux normes existantes et interprétations publiés par l'IASB, mais qui ne sont pas encore d'application en 2022 n'ont pas été adoptés de manière anticipée par le Groupe.

Ils sont exposés ci-dessous :

- Amendements à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » – Classification des passifs comme courants ou non courants (applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2023 – pas encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » et à l'énoncé de pratiques IFRS 2 – Informations à fournir sur les méthodes comptables (applicables à partir du 1er janvier 2023 – adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » – Définition d'estimations comptables (applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2023 – adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 12 « Impôts sur le revenu » - Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction (applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2023 – pas encore adoptés par l'Union européenne) ;

Les amendements ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés du Groupe.

## Note annexe 3 : Caractère saisonnier

### D'Ieteren Automotive

Le secteur de la distribution automobile connaît une demande plus élevée en nouveaux véhicules (dans des conditions normales, les ventes de nouveaux véhicules représentent généralement environ 80% du produit des activités ordinaires total du secteur) pendant le premier semestre de l'année. Ce phénomène est généralement accentué tous les deux ans par l'impact du Salon de l'Automobile de Bruxelles (le dernier a eu lieu en janvier 2020).

### Belron

Belron connaît une hausse naturelle de ses activités à la fin de l'hiver et au milieu de l'été, avant le début des vacances.

### Moleskine

Le secteur Moleskine connaît une croissance naturelle de son activité au cours de l'année. Les ventes sont principalement concentrées dans le dernier trimestre de l'année, à l'approche des fêtes de Noël et du Nouvel An et de la période des cadeaux.

### TVH

Les activités de distribution de pièces de rechange de TVH pour les équipements de manutention, de construction, industriels et agricoles connaissent une demande relativement stable tout au long de l'année. De légères baisses des activités sont observées pendant les périodes de vacances, comme les mois d'été (juillet/août) et la fin de l'année (décembre).

## Note annexe 4 : Information sectorielle

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'leteren Automotive, Belron, Moleskine, et TVH (à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2021 – voir note annexe 10). Les autres secteurs sont présentés dans la catégorie « Corporate et non-alloué » (D'leteren Group, activités Corporate et Immobilières). Ces secteurs opérationnels sont cohérents avec l'organisation et la structure de reporting interne du Groupe et répondent aux exigences de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

D'leteren Automotive englobe les activités de distribution automobile du Groupe par l'intermédiaire de D'leteren Automotive SA/NV ainsi que ses filiales, sociétés affiliées et coentreprises. Belron comprend Belron Group s.a. ainsi que ses filiales, sociétés affiliées et coentreprises. Moleskine comprend Moleskine S.r.l. ainsi que ses filiales, sociétés affiliées et coentreprises. TVH comprend TVH Global NV ainsi que ses filiales, sociétés affiliées et coentreprises. Malgré leur classification en tant qu'entités mises en équivalence, Belron et TVH restent des secteurs opérationnels distincts, reflétant la structure de reporting interne du Groupe. Le secteur « Corporate & non-alloué » englobe les activités corporate et immobilières du Groupe.

### Note annexe 4.1 : Compte de résultats sectoriel – Secteurs opérationnels (exercice de 6 mois clôturé le 30 juin)

€m	Notes annexes	2022						
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires		1 848,7	2 758,1	61,2	790,8	-	-3 548,9	1 909,9
Produits intra-groupe des activités ordinaires		-	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	5	<b>1 848,7</b>	<b>2 758,1</b>	<b>61,2</b>	<b>790,8</b>	<b>-</b>	<b>-3 548,9</b>	<b>1 909,9</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>		<b>89,0</b>	<b>443,3</b>	<b>3,7</b>	<b>143,2</b>	<b>-4,5</b>	<b>-586,5</b>	<b>88,2</b>
Charges financières nettes		9,0	-196,5	-4,7	-1,0	6,2	197,5	10,5
Produits financiers		10,6	5,7	1,7	13,3	1,3	-19,0	13,6
Charges financières		-1,6	-202,2	-1,1	-13,2	-1,5	216,5	-3,1
Intérêts sur financement intra-groupe		-	-	-5,3	-1,1	6,4	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	3,2	0,2	-	-	-	114,3	117,7
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>101,2</b>	<b>247,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>142,2</b>	<b>1,7</b>	<b>-274,7</b>	<b>216,4</b>
Impôts sur le résultat	8	-23,7	-104,2	-	-34,6	-1,3	138,8	-25,0
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>107,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-135,9</b>	<b>191,4</b>
Activités abandonnées		-	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>107,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-135,9</b>	<b>191,4</b>

Attribuable aux:	D'leteren Automotive	Belron(*)	Moleskine	TVH(*)	Corp. & non-alloué	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>77,7</b>	<b>71,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>43,1</b>	<b>0,4</b>	<b>191,6</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,2	-	-	-	-	-0,2
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>77,5</b>	<b>71,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>43,1</b>	<b>0,4</b>	<b>191,4</b>

(\*) Belron à 50,01% (droits économiques sur une base entièrement diluée) et TVH à 40,00% – voir note annexe 10.



## Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

### Note annexe 4.1 : Compte de résultats sectoriel – Secteurs opérationnels (exercice de 6 mois clôturé le 30 juin - suite)

€m	2021 <sup>(*)</sup>					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	1 844,1	2 321,4	47,0	-	-2 321,4	1 891,1
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>1 844,1</b>	<b>2 321,4</b>	<b>47,0</b>	<b>-</b>	<b>-2 321,4</b>	<b>1 891,1</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>74,5</b>	<b>437,8</b>	<b>1,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>-437,8</b>	<b>69,9</b>
Charges financières nettes	-2,2	-98,1	-5,9	6,3	98,1	-1,8
Produits financiers	0,1	1,2	0,5	0,6	-1,2	1,2
Charges financières	-0,6	-99,3	-1,3	-1,1	99,3	-3,0
Intérêts sur financement intra-groupe	-1,7	-	-5,1	6,8	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	3,7	0,2	-	-	129,6	133,5
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>76,0</b>	<b>339,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-210,1</b>	<b>201,6</b>
Impôts sur le résultat	-20,1	-97,9	-0,8	-0,4	97,9	-21,3
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>55,9</b>	<b>242,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-112,2</b>	<b>180,3</b>
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>55,9</b>	<b>242,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-112,2</b>	<b>180,3</b>

Attribuable aux:	D'leteren Automotive	Belron <sup>(*)</sup>	Moleskine	Corp. & non-alloué	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>56,8</b>	<b>129,8</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>181,1</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,9	-	0,1	-	-0,8
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>55,9</b>	<b>129,8</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>180,3</b>

(\*) Belron à 53,65% (pourcentage moyen pondéré pour l'exercice 2021 – voir la note annexe 10).

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

## Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

### Note annexe 4.1 : Compte de résultats sectoriel – Secteurs opérationnels (exercice clôturé le 30 juin – suite)

En 2022, dans le secteur Belron, la ligne « Résultat opérationnel » comprend, entre autres montants, -€19,3m de coûts salariaux, essentiellement liés aux unités d'actions restreintes (« RSU ») attribuées par le Conseil d'administration de Belron en décembre 2021 à environ 24.000 employés (cela comprend une charge de -€20,2m au titre des paiements fondés sur des actions et de -€2,8m au titre des charges sociales associées - voir note annexe 17 des états financiers consolidés 2021 pour plus d'informations sur cette transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en instruments de capitaux propres – cette transaction n'a et n'aura aucun impact économique sur le Groupe et sur la participation entièrement diluée de 50,01% que détient le Groupe dans Belron) et -€56,7m de coûts en lien avec le programme de transformation de l'entreprise.

En 2022, la ligne « Résultat opérationnel » du secteur Corporate et non alloué comprend, entre autres montants, une plus-value de €2,7m sur la cession d'un bien immobilier (inclus à la ligne « Autres produits opérationnels » dans le compte de résultats consolidé).

En 2022, dans le segment D'Ieteren Automotive, la ligne « Produits financiers » comprend une plus-value consolidée de €10,2m comptabilisée sur la perte de contrôle exclusif de Lizy et MyMove suite à l'entrée au capital par des investisseurs pour 29% dans Lizy et 33% dans MyMove (toutes deux via augmentation de capital). La plus-value consolidée représente la différence entre la juste valeur des intérêts minoritaires restants dans les sociétés (39% dans Lizy et 56% dans MyMove) et la valeur comptable des actifs et des passifs à la date de la perte de contrôle. Ces deux entités sont comptabilisées comme sociétés mises en équivalence au 1<sup>er</sup> janvier 2022 (voir note annexe 10).

En 2022 et 2021, dans le secteur Belron, la ligne « Charges financières » comprend les coûts en lien avec le refinancement opéré en avril 2021. Au cours de la période actuelle, cela inclut -€127,3m de pertes de change hors trésorerie résultant de la conversion monétaire du prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture (-€9,4m au cours de la période précédente) et €1,8m de gains de juste valeur sur la portion inefficace des swaps de taux d'intérêt. Au cours de la période précédente, cela incluait les coûts en ligne avec les déqualifications de swaps de taux d'intérêt, les amortissements des coûts de financement précédemment différés, les frais professionnels et juridiques, et les pertes de change (résultant de la conversion du nouveau prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture).

En 2022, dans le secteur TVH, la ligne « Produits financiers » inclut €9,3m de gains de change non réalisés résultant de la réévaluation des créances et dettes commerciales et €3,9m de variation de juste valeur des swaps de taux d'intérêt.

En 2022, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultat sectoriel (avec les résultats sur 6 mois de Belron et de TVH présentés sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultat consolidé du Groupe IFRS (avec les résultats nets de Belron et TVH présentés sur la ligne « quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence » représentant la part du Groupe - 50,01% ; voir note annexe 10 - dans le résultat net de Belron sur les six premiers mois de l'année et la part du Groupe - 40,00% ; voir note annexe 10 - dans le résultat net de TVH sur les six premiers mois de l'année).

En 2021, la colonne « Éliminations » réconciliait le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de six mois de Belron étant présenté sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (le résultat net de Belron étant présenté à la ligne « quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe (53,65% ; voir la note annexe 10) dans le résultat net de Belron sur les six premiers mois de l'année).

## Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

### Note annexe 4.2 : État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

€m	30 juin 2022						
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non- alloué	Éliminations	Groupe
Goodwill	38,0	670,2	48,8	1 119,4	3,1	-1 789,6	89,9
Immobilisations incorporelles	29,0	500,0	411,1	30,5	-	-530,5	440,1
Immobilisations corporelles	75,0	856,5	17,7	432,0	179,6	-1 288,5	272,3
Immeubles de placement	0,1	-	-	-	33,3	-	33,4
Participations mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	124,5	-	-	-	-	1 285,1	1 409,6
Investissements financiers	0,1	2,1	-	7,6	-	-9,7	0,1
Instruments financiers dérivés	-	118,2	-	0,2	-	-118,4	-
Avantages du personnel	-	131,8	-	-	-	-131,8	-
Actifs d'impôts différés	17,4	43,8	6,9	10,8	22,6	-54,6	46,9
Autres créances	4,6	28,1	1,2	6,8	44,3	-34,9	50,1
<b>Actifs non courants</b>	<b>288,7</b>	<b>2 350,7</b>	<b>485,7</b>	<b>1 607,3</b>	<b>282,9</b>	<b>-2 672,9</b>	<b>2 342,4</b>
Stocks	429,7	382,6	36,1	472,0	-	-854,6	465,8
Investissements financiers	-	-	-	0,3	593,2	-0,3	593,2
Instruments financiers dérivés	-	13,6	-	-	-	-13,6	-
Actifs d'impôts courants	1,3	5,5	5,3	7,6	0,6	-13,1	7,2
Clients et autres débiteurs	277,2	435,1	32,3	375,5	7,0	-810,6	316,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	164,5	428,7	20,1	140,0	98,2	-568,7	282,8
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	0,1	-	-	24,8	3,1	-24,8	3,2
<b>Actifs courants</b>	<b>872,8</b>	<b>1 265,5</b>	<b>93,8</b>	<b>1 020,2</b>	<b>702,1</b>	<b>-2 285,7</b>	<b>1 668,7</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1 161,5</b>	<b>3 616,2</b>	<b>579,5</b>	<b>2 627,5</b>	<b>985,0</b>	<b>-4 958,6</b>	<b>4 011,1</b>
<b>Capitaux propres</b>	-	-	-	-	<b>3 100,8</b>	-	<b>3 100,8</b>
Avantages du personnel	9,1	3,5	2,0	3,4	0,7	-6,9	11,8
Provisions	20,6	52,3	4,9	1,5	0,1	-53,8	25,6
Prêts et emprunts	118,5	4 059,3	12,4	722,1	4,9	-4 781,4	135,8
Financement intra-groupe	-	-	268,2	40,0	-308,2	-	-
Autres dettes	-	13,3	0,1	0,7	-	-14,0	0,1
Passifs d'impôts différés	1,5	106,5	112,8	17,9	20,9	-124,4	135,2
<b>Passifs non courants</b>	<b>149,7</b>	<b>4 234,9</b>	<b>400,4</b>	<b>785,6</b>	<b>-281,6</b>	<b>-4 980,5</b>	<b>308,5</b>
Provisions	-	43,5	2,0	2,3	5,3	-45,8	7,3
Prêts et emprunts	37,0	197,5	26,8	260,1	0,6	-457,6	64,4
Financement intra-groupe	-	-	1,3	0,6	-1,9	-	-
Instruments financiers dérivés	-	0,6	-	-	-	-0,6	-
Passifs d'impôts courants	16,0	93,5	0,3	16,2	0,7	-109,7	17,0
Fournisseurs et autres créditeurs	468,7	751,8	32,8	208,9	11,1	-960,7	512,6
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	0,5	-	-	1,8	-	-1,8	0,5
<b>Passifs courants</b>	<b>522,2</b>	<b>1 086,9</b>	<b>63,2</b>	<b>489,9</b>	<b>15,8</b>	<b>-1 576,2</b>	<b>601,8</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>671,9</b>	<b>5 321,8</b>	<b>463,6</b>	<b>1 275,5</b>	<b>2 835,0</b>	<b>-6 556,7</b>	<b>4 011,1</b>

Pour le compte de résultats sectoriel au 31 décembre 2021, voir la note annexe 4 des états financiers annuels consolidés 2021.

## Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

### Note annexe 4.2 : État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels (suite)

€m	30 juin 2021 <sup>(1)</sup>					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Éliminations	Groupe
Goodwill	24,3	594,8	48,8	3,1	-594,8	76,2
Immobilisations incorporelles	24,3	493,4	411,9	0,1	-493,4	436,3
Immobilisations corporelles	69,4	775,3	21,0	173,5	-775,3	263,9
Immeubles de placement	0,1	-	-	31,0	-	31,1
Participations mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	92,5	-	-	-	0,4	92,9
Investissements financiers	0,1	1,6	-	-	-1,6	0,1
Avantages du personnel	-	162,9	-	-	-162,9	-
Actifs d'impôts différés	16,8	68,0	6,6	22,6	-68,0	46,0
Autres créances	3,7	23,1	0,8	3,5	-23,1	8,0
<b>Actifs non courants</b>	<b>231,2</b>	<b>2 119,1</b>	<b>489,1</b>	<b>233,8</b>	<b>-2 118,7</b>	<b>954,5</b>
Stocks	378,9	301,7	28,2	-	-301,7	407,1
Investissements financiers	92,8	-	-	684,0	-	776,8
Instruments financiers dérivés	-	6,1	-	-	-6,1	-
Actifs d'impôts courants	1,7	6,8	8,6	0,3	-6,8	10,6
Clients et autres débiteurs	404,0	376,5	26,3	8,7	-376,5	439,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72,3	282,5	29,9	951,3	-282,5	1 053,5
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	0,8	0,9	-	-	-0,9	0,8
<b>Actifs courants</b>	<b>950,5</b>	<b>974,5</b>	<b>93,0</b>	<b>1 644,3</b>	<b>-974,5</b>	<b>2 687,8</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1 181,7</b>	<b>3 093,6</b>	<b>582,1</b>	<b>1 878,1</b>	<b>-3 093,2</b>	<b>3 642,3</b>
<b>Capitaux propres</b>	-	-	-	<b>2 839,0</b>	-	<b>2 839,0</b>
Avantages du personnel	25,2	5,7	2,3	1,6	-5,7	29,1
Provisions	10,6	37,0	-	0,3	-37,0	10,9
Prêts et emprunts	13,9	3 695,5	50,7	4,9	-3 695,5	69,5
Financement intra-groupe	204,3	-	259,0	-463,3	-	-
Instruments financiers dérivés	-	55,6	-	-	-55,6	-
Autres dettes	-	3,1	-	-	-3,1	-
Passifs d'impôts différés	2,2	99,8	110,5	20,0	-99,8	132,7
<b>Passifs non courants</b>	<b>256,2</b>	<b>3 896,7</b>	<b>422,5</b>	<b>-436,5</b>	<b>-3 896,7</b>	<b>242,2</b>
Provisions	-	37,9	1,1	5,4	-37,9	6,5
Prêts et emprunts	43,1	160,5	17,7	0,4	-160,5	61,2
Instruments financiers dérivés	-	5,8	-	-	-5,8	-
Passifs d'impôts courants	13,4	98,9	-	0,3	-98,9	13,7
Fournisseurs et autres créditeurs	429,0	697,1	27,9	22,0	-697,1	478,9
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	0,8	1,6	-	-	-1,6	0,8
<b>Passifs courants</b>	<b>486,3</b>	<b>1 001,8</b>	<b>46,7</b>	<b>28,1</b>	<b>-1 001,8</b>	<b>561,1</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>742,5</b>	<b>4 898,5</b>	<b>469,2</b>	<b>2 430,6</b>	<b>-4 898,5</b>	<b>3 642,3</b>

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

## Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

### Note annexe 4.2 : État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels (suite)

Au 30 juin 2022, dans le secteur D'Ieteren Automotive, la hausse du goodwill par rapport à la même période de l'année dernière (+€13,7m) s'explique par les acquisitions suivantes finalisées par le secteur D'Ieteren Automotive :

- 100% des actions de Goodbikes s.r.l. au S2 2021, un concessionnaire de vélos actif dans la région de Bruxelles ;
- 100% des actions de Heremans Ternat b.v., Garage Heremans n.v. et Carrosserie Heremans b.v. en novembre 2021, deux concessionnaires et un carrossier actifs dans les activités de distribution et de services automobiles en Belgique ;
- 100% des actions d'Autralis b.v. au S2 2021, une société de logiciels spécialisée dans la distribution automobile en Belgique ;
- 100% des actions de iBike b.v.b.a. au S2 2021, une chaîne de magasins de vélos active dans la région d'Anvers ;
- 100% des actions de Taxi Radio Bruxellois s.a au S1 2022, le plus grand fournisseur de services de transport à la demande dans la Région de Bruxelles-Capitale et ses environs ;
- 67,84% des actions de Joule n.v. au S1 2022, une société se spécialisant dans l'offre de vélos aux entreprises et aux organisations du secteur public ;
- 100% des actions de Vélofixer b.v.b.a. au S1 2022, un magasin de vélos traditionnels et électriques situé dans le centre de Bruxelles.

Le goodwill comptabilisé découle des synergies attendues et des autres bénéfices résultant du regroupement des activités acquises avec celles du secteur D'Ieteren Automotive. Les acquisitions réalisées au S1 2022 s'élèvent à €6,0m, présentés sur la ligne « acquisition de filiales, net de la trésorerie acquise » dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé.

Au 30 juin 2022, dans le secteur TVH, le montant de la ligne « Goodwill » inclut €1.118,6m de goodwill provisoire incorporé dans la valeur de mise en équivalence résultant de la différence entre les actifs nets acquis à la juste valeur dans l'application de la méthode de mise en équivalence et la contrepartie payée pour acquérir la participation de 40%. Voir la note annexe 10 pour plus d'informations.

Au 30 juin 2022, dans le secteur Belron, les instruments financiers dérivés inclus dans les actifs non courants proviennent principalement de l'augmentation significative de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (suite à la forte hausse des taux d'intérêt au S1 2022 par rapport aux niveaux bas record observés en 2021) et des *cross-currency* swaps de taux d'intérêt (renforcement de l'USD par rapport à l'EUR).

Au 30 juin 2022, dans le secteur Belron, la baisse de la ligne « Avantages du personnel » dans les actifs non courants par rapport au 30 juin 2021 est principalement le résultat d'un mouvement actuariel provenant de la hausse du taux d'actualisation, entraînant une diminution de la juste valeur des actifs des régimes.

Au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021, dans le secteur Corporate & non-alloué, et au 30 juin 2021, dans le secteur D'Ieteren Automotive, la ligne « Investissements financiers courants » comprend des investissements dans un portefeuille de titres négociables (essentiellement des obligations d'entreprises en Europe). Ces investissements sont comptabilisés au coût amorti (principalement des obligations d'entreprises pour €474,6m au 30 juin 2022) et à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (instruments de capitaux propres pour €118,6m au 30 juin 2022). Les mouvements de trésorerie y afférents, à concurrence de -€49,0m, sont inclus dans la ligne « Produits de la vente/(investissement dans) des actifs financiers » dans le tableau des flux de trésorerie consolidé 2022. Ces investissements ont une échéance de moins d'un an et des rendements moyens pondérés en 2022 proches de 0%.

Au 30 juin 2022, dans le secteur D'Ieteren Automotive, la diminution du poste « clients et autres débiteurs » par rapport au 30 juin 2021 est principalement due à la baisse des notes de crédit à recevoir des usines.

Au 30 juin 2022, dans le secteur Corporate et non alloué, la diminution du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » par rapport à la même période l'année dernière (-€837,1m) résulte principalement de l'acquisition au 1<sup>er</sup> octobre 2021 d'une participation de 40% dans TVH (prix d'acquisition de €1.147m, coûts de transaction compris), des dividendes (€113,6m) versés aux actionnaires de D'Ieteren Group en juin 2022 et de l'acquisition d'actions propres au S1 2022 (€30,0m), partiellement compensés par les dividendes (€150,0m) perçus du secteur Belron au S2 2021 et par les dividendes (€51,6m) perçus du secteur D'Ieteren Automotive en juin 2022.

Au 30 juin 2022, dans le secteur TVH, les €24,8m de la ligne « Actifs classés comme détenus en vue de la vente » et les €1,8m de la ligne « Passifs liés à des actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente » sont liés à la décision prise en avril 2022 par le Conseil d'administration de TVH de céder ses activités en Russie. TVH Russie est considéré comme un groupe à céder (et non comme une activité abandonnée) et est donc classé comme détenu en vue de la vente conformément à la norme IFRS 5. La transaction de vente effective devrait avoir lieu au cours des prochains mois.

Au 30 juin 2022, dans le secteur D'Ieteren Automotive, la diminution de la ligne « Avantages du personnel » dans les passifs non courants par rapport au 30 juin 2021 est principalement due au mouvement actuariel reconnu sur l'engagement des régimes à prestations définies de la norme IAS 19, suite à l'augmentation des taux d'actualisation.

## Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

Au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021, dans le secteur D'leteren Automotive, la ligne « Provisions » dans les passifs non courants inclut, entre autres montants, la provision relative au plan d'intéressement à long terme (Long Term Incentive Plan) mis en place en avril 2021 (voir note annexe 7).

Au 30 juin 2022, dans le secteur Corporate et non-alloué, les provisions courantes incluent la provision de €5,3m (€5,4m au 30 juin 2021) liée au programme de solidarité mis en place en 2020.

Au 30 juin 2022, dans le secteur D'leteren Automotive, l'augmentation des prêts et emprunts par rapport au 30 juin 2021 est principalement liée à un nouveau financement bancaire de €325m sur 5 ans (conclu en décembre 2021 avec pour date d'échéance décembre 2026), composé de €100m de prêt à terme amortissable et d'une facilité de crédit renouvelable de €225m (actuellement non utilisée au 30 juin 2022). Au 30 juin 2022, il n'y a pas de violation des covenants liés aux prêts.

Au 30 juin 2022, dans le secteur Moleskine, la diminution des prêts et emprunts par rapport au 30 juin 2021 est principalement due au remboursement du prêt bancaire externe au S1 2022 (€22m).

Au 30 juin 2022, le financement intra-groupe dans le secteur TVH concerne le prêt d'actionnaire du secteur Corporate et non alloué mis en place le 1<sup>er</sup> octobre 2021 dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH, dont €0,6m représente des intérêts capitalisés, classés à la ligne « Financement intra-groupe » dans les passifs courants.

Au 30 juin 2022, comme au 30 juin 2021, la ligne « Financements intra-groupe » comprend des montants prêtés par le secteur Corporate et non alloué au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre de l'acquisition, augmenté de €10,5m par rapport au 30 juin 2021, représentant les intérêts capitalisés).

Au 30 juin 2021, la ligne « Financement intra-groupe » comprenait les montants prêtés par le secteur Corporate et non alloué au secteur D'leteren Automotive, remboursés intégralement en décembre 2021.

En 2022 et en 2021, la colonne « Éliminations » réconcilie l'état de la situation financière sectoriel (y compris les actifs et passifs de Belron et, en 2022 seulement, les actifs et les passifs de TVH) avec l'état consolidé IFRS de la situation financière (Belron, et en 2022 seulement, TVH, étant présentées comme des entités mises en équivalence – voir note annexe 10).

Au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021, les droits d'utilisation des actifs reconnus conformément à la norme IFRS 16 sont inclus dans la ligne « Immobilisations corporelles ». Les dettes de location associées sont comptabilisées dans les « Prêts et emprunts ».

## Note annexe 5 : Produits des activités ordinaires

La ventilation des produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients pour les périodes de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 et le 30 juin 2021 est présentée dans le tableau ci-dessous :

€m	2022	2021
<b>D'leteren Automotive</b>		
Véhicules neufs	1 498,4	1 554,0
Véhicules d'occasion	157,0	123,5
Pièces et accessoires	141,1	119,7
Activités après-vente	27,3	26,1
Autres produits des activités ordinaires	24,9	20,8
Sous-total D'leteren Automotive	<b>1 848,7</b>	<b>1 844,1</b>
<b>Moleskine</b>		
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	25,3	20,4
Amérique	30,0	20,0
Asie-Pacifique (APAC)	5,9	6,6
Sous-total Moleskine	<b>61,2</b>	<b>47,0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 909,9</b>	<b>1 891,1</b>

## Note annexe 6 : Résultats par action

Les résultats par action (« EPS ») et les résultats par action des activités poursuivies (« EPS des activités poursuivies ») sont présentés dans le compte de résultats consolidé. Les EPS de base et dilués sont issus du résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société (et du résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société pour les EPS des activités poursuivies), après ajustement pour tenir compte des parts bénéficiaires (chaque part bénéficiaire détient un droit de vote et donne droit à un dividende égal à un huitième du dividende d'une action ordinaire).

Le Groupe a offert à certains membres du personnel des options sur actions ordinaires de la Société. Celles-ci constituent la seule source de dilution potentielle des actions ordinaires.

La moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est de 53.400.301 (53.345.978 au cours de la période précédente) et la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires, ajustée de l'impact des options dilutives, est de 53.989.854 (53.916.553 au cours de la période précédente). La hausse du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est le résultat des mouvements des actions propres.

## Note annexe 7 : Paiements fondés sur des actions

### Corporate

Il existe dans le Groupe un plan de paiements fondés sur des actions. Depuis 1999, des options sur actions ont été accordées aux directeurs et cadres du secteur Corporate et non alloué, dans le cadre de la loi belge du 26 mars 1999. L'action sous-jacente est l'action ordinaire de D'leteren Group SA/NV. Les options octroyées peuvent être exercées après une période de trois ans de service depuis la date d'octroi, au prix et sur la période prévus par le plan.

## Note annexe 7 : Paiements fondés sur des actions (suite)

La variation des options en circulation sur la période s'explique de la manière suivante :

	Nombre (en unités)	
	30 juin 2022	30 juin 2021
Options en cours au début de l'exercice	1 009 331	975 762
Octroyées au cours de l'exercice	183 000	172 000
Exercées au cours de la période	-400 520	-91 253
Autres mouvements de l'exercice	-	-652
<b>Options en cours à la clôture de l'exercice</b>	<b>791 811</b>	<b>1 055 857</b>
<i>dont: options exerçables à la clôture de l'exercice</i>	<i>85 311</i>	<i>345 357</i>

La totalité des options en cours sont couvertes par des actions propres (voir la note annexe 11).

Au cours de la période, un nouveau plan totalisant 183.000 options a été octroyé au prix d'exercice de €118,1 pour une période d'exercice commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2026 et se terminant en mars 2032. Une charge sans effet de trésorerie de €1,8m (couvrant les options attribuées de 2019 à 2022) a été comptabilisée dans les frais de personnel au cours de la période et présentée à la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé et à la ligne « Autres variations » dans l'état consolidé des variations des capitaux propres.

### D'Ileteren Automotive

En avril 2021, D'Ileteren Automotive a mis en œuvre un plan d'intéressement à long terme (« Long Term Incentive Plan », « LTIP »), également classé en tant que plan de paiements fondés sur des actions. Les avantages incitatifs ont été accordés sous la forme d'options sur actions aux principaux cadres dirigeants sélectionnés de D'Ileteren Automotive et de ses filiales. Les actions sous-jacentes sont les actions ordinaires de D'Ileteren Automotive (actions non cotées).

En 2021, D'Ileteren Automotive a accordé aux cadres dirigeants 272.604 options. Au cours du premier semestre 2022, 38.339 options supplémentaires ont été accordées, soit 310.943 options accordées au 30 juin 2022 (sur un nombre total d'options disponibles pour ce plan de 369.668 options - représentant environ 10% du capital émis). Toutes ces options peuvent être exercées à compter de la troisième année civile qui suit l'offre faite en 2021 (commençant le 15 mars 2025) pendant trois périodes d'exercice, la dernière période prenant fin le 21 mars 2027. Toutes les options accordées sont donc en cours au 30 juin 2022, et ont une vie contractuelle restante moyenne pondérée de 4,7 ans.

La juste valeur des options accordées a été évaluée au 30 juin 2022 sur la base de la formule de Black Scholes classique à forme fermée pour les options européennes.

La norme IFRS2 « Paiements fondés sur des actions » exige de D'Ileteren Automotive qu'elle réévalue la juste valeur du passif à la fin de chaque période comptable et à la date du règlement, toute variation de juste valeur étant comptabilisée en résultat pour la période. Au S1 22, une charge sans effet de trésorerie de €7,7m a été comptabilisée dans les frais de personnel pour ce plan de paiements fondés sur des actions. Cette charge sans effet de trésorerie est présentée à la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » du tableau résumé des flux de trésorerie consolidé.

## Note annexe 8 : Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif consolidé du Groupe pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, si l'on exclut la part du Groupe dans le résultat net des entités mises en équivalence est de 25,3% (31,3% pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2021). La diminution du taux d'imposition effectif résulte principalement de la reprise en 2021 des actifs d'impôts différés dans le secteur Moleskine et de la reconnaissance en 2022 d'une plus-value consolidée sur la perte de contrôle exclusif de deux filiales dans le secteur D'Ileteren Automotive (voir note annexe 10) sans impact fiscal.



## Note annexe 9 : Goodwill et actifs non courants

La norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » exige qu'un test de perte de valeur soit effectué chaque année et à chaque clôture comptable, lorsqu'il existe une indication qu'un actif ait pu se déprécier (un indice de perte de valeur).

Le Conseil d'administration de la Société n'a identifié aucune indication d'une possible dépréciation sur Moleskine, ni sur son investissement dans Belron et TVH (entités mises en équivalence), ni sur les actifs de D'leteren Automotive pour la période clôturée le 30 juin 2022.

## Note annexe 10 : Entités mises en équivalence

Au 30 juin 2022, six entités sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence : quatre dans le secteur D'leteren Automotive (Volkswagen D'leteren Finance, Skipr, MyMove et Lizy), Belron Group s.a. et TVH Global NV.

€m	30 juin 2022				31 décembre 2021 <sup>(1)</sup>			
	D'leteren Automotive	Belron	TVH	Groupe	D'leteren Automotive	Belron	TVH	Groupe
Participations dans les filiales communes	124,5	65,3	1 219,8	1 409,6	113,1	-49,1	1 162,1	1 226,1
<b>Total des participations dans les entités mises en équivalence et investissement long-terme dans les entités mises en équivalence</b>	<b>124,5</b>	<b>65,3</b>	<b>1 219,8</b>	<b>1 409,6</b>	<b>113,1</b>	<b>-49,1</b>	<b>1 162,1</b>	<b>1 226,1</b>

(1) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées et pour être pleinement conforme aux exigences des normes IFRS. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

€m	30 juin 2022				30 juin 2021 <sup>(1)</sup>		
	D'leteren Automotive	Belron	TVH	Groupe	D'leteren Automotive	Belron	Groupe
Part dans le profit (la perte) des filiales communes	3,2	71,4	43,1	117,7	3,7	129,8	133,5
<b>Total de la part dans le résultat après impôts des entités mises en équivalence et des investissements long terme dans les sociétés mises en équivalence</b>	<b>3,2</b>	<b>71,4</b>	<b>43,1</b>	<b>117,7</b>	<b>3,7</b>	<b>129,8</b>	<b>133,5</b>

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

### Belron

En 2022 et en 2021, Belron Group s.a. (« BGSA »), la coentreprise détenant les activités de Belron (voir la note annexe 1 pour de plus amples informations), est comptabilisée comme une entité mise en équivalence dont le Groupe détient 50,01% des droits économiques sur une base entièrement diluée. Le Groupe exerce un contrôle conjoint sur BGSA car certaines questions réservées sont partagées avec Clayton, Dubilier & Rice (« CD&R »). Le 17 décembre 2021, D'leteren Group a annoncé que Hellman & Friedman et les fonds et comptes gérés par GIC et BlackRock Private Equity Partners ont réalisé l'acquisition d'une participation dans BGSA, représentant 16,8% du capital de BGSA sur une base combinée. Mi-juillet 2022, H&F et GIC ont légèrement accru leur participation dans Belron, en rachetant des actions principalement à des actionnaires sortants pour la même contrepartie financière que leur précédente transaction clôturée en décembre 2021. La structure de l'actionnariat de Belron est maintenant la suivante : 50,01% D'leteren Group, 20,3% CD&R, 17,9% H&F, GIC et BlackRock Private Equity Partners, 11,8% direction et holding familiale du CEO de Belron.

Initialement (février 2018), la structure du capital de BGSA était composée d'actions ordinaires conférant le droit de vote (environ 3% du total des capitaux propres) et d'actions préférentielles sans droit de vote (environ 97% du total des capitaux propres), réparties proportionnellement entre les différents actionnaires (le Groupe, CD&R et la holding familiale du CEO de Belron). En 2021, les actions préférentielles ont été assorties d'un taux de dividende composé annuel fixe de 10% (toute distribution étant d'abord allouée aux actions préférentielles afin de satisfaire au dividende cumulé et de racheter le montant de souscription des actions préférentielles). Ayant converti en juin 2021 ses actions préférentielles restantes en actions ordinaires (au 30 juin 2021, il ne restait aucune action préférentielle dans les capitaux propres de BGSA), le Groupe a réaffirmé l'engagement à long terme qu'il a pris envers Belron avec une participation de 50,01% (sur une base entièrement diluée, y compris les actions de la direction).

## Note annexe 10 : Entités mises en équivalence (suite)

Compte tenu de la structure des capitaux propres décrite ci-dessus, la part du Groupe dans le résultat net de Belron pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 correspond au pourcentage de participation du Groupe dans les actions ordinaires (50,01%). Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2021, la part du Groupe dans le résultat net de Belron était de 53,65%, correspondant au pourcentage de détention d'actions préférentielles du Groupe (pour le taux de dividende composé annuel fixe de 10% qui bénéficiait aux actions préférentielles) et sur la base du pourcentage de détention d'actions ordinaires du Groupe (pour le résultat net excédentaire, après déduction du dividende fixe des actions préférentielles).

Un plan de participation au capital des membres de la direction (MRP) concernant environ 250 employés clés a été mis en place en 2018. Les participants au MRP ont eu l'opportunité d'acquérir des titres de capitaux propres ne donnant pas le droit de vote dans BGSA (représentant la juste valeur de différentes classes d'instruments de capitaux propres, tous traités comme des capitaux propres conformément aux normes IFRS). Une partie des capitaux propres émis est composée d'actions « ratchet » qui permettront à la direction de bénéficier de rendements supplémentaires si certains objectifs liés à la performance (TRI et « cash-on-cash ») sont atteints lors de la sortie. La part du Groupe dans le résultat net de BGSA en 2022 et 2021 tient déjà compte de l'impact dilutif de ces actions MRP.

L'état détaillé de la situation financière de Belron tel qu'il est inclus dans ses propres états financiers (sans ajustement des ajustements consolidés) est repris dans la note annexe 4.2 « Information sectorielle ».

À l'issue du premier semestre 2022, Belron a passé en revue les indicateurs de pertes de valeur et conclu qu'il n'y avait aucune perte de valeur à comptabiliser.

À la fin du premier semestre 2022, en application de la norme IAS 28, le Conseil d'administration de la Société n'a identifié aucune indication d'une possible dépréciation (un indice de perte de valeur) sur son investissement dans Belron (entité mise en équivalence) et par conséquent, il n'a pas effectué de test de perte de valeur.

Une convention entre actionnaires a été signée entre le Groupe et la holding familiale du CEO de Belron, incluant des options de vente (associées à des options d'achat) liées à la participation détenue par la holding familiale du CEO de Belron. Sur la base des exigences des normes IFRS, l'obligation (financière) d'acheter les titres de capitaux propres dans une entité mise en équivalence ne donne pas lieu à une dette financière dans l'état consolidé de la situation financière (en effet, les entités mises en équivalence ne font pas partie du Groupe). Ce contrat est un dérivé qui relève de la norme IFRS 9 « Instruments financiers », évalué à la juste valeur via le compte de résultats et classé selon la hiérarchie des justes valeurs au niveau 3. La juste valeur de ce dérivé est nulle au 30 juin 2022 ; la valeur de la participation de Belron basée sur la formule d'option de vente étant égale à la juste valeur de marché la plus récente de Belron.

Dans l'état consolidé du résultat global, les lignes « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » comprennent -€21,0m de réajustements relatifs aux actifs et passifs des régimes de pensions à prestations définies (principalement attribuables au plan de pension au Royaume-Uni enregistrant une perte actuarielle due à une forte hausse du taux d'actualisation), €35,1m de mouvements de la réserve de couverture des flux de trésorerie (des swaps de taux d'intérêt (« IRS »), des « cross currency swaps » (« CCIRS ») utilisés pour couvrir partiellement la dette) et €19,4m liés aux écarts de conversion.

Le tableau ci-dessous présente le produit des activités ordinaires, le bénéfice avant impôts, le résultat net et les autres éléments du résultat global pour les périodes de six mois clôturées le 30 juin 2022 et le 30 juin 2021. La part du Groupe dans le résultat net est calculée en se basant sur le pourcentage de détention d'actions ordinaires du Groupe (50,01%) en 2022 et du pourcentage moyen pondéré du Groupe de 53,65% en 2021.

€m - Belron	30 juin 2022	30 juin 2021 <sup>(1)</sup>
Chiffre d'affaires (100 %)	2 758,1	2 321,4
Résultat avant impôt (100%)	247,0	339,9
Résultat de la période (100%)	142,8	242,0
Autres éléments du résultat global (100%)	66,7	22,9
Résultat global total de la période (100%)	209,5	264,9
<b>Part du Groupe dans le résultat global total de la période</b>	<b>104,8</b>	<b>141,2</b>
dont: <i>Part du Groupe dans le profit (la perte)</i>	<i>71,4</i>	<i>129,8</i>
<i>Part du Groupe dans les autres éléments du résultat global</i>	<i>33,4</i>	<i>11,4</i>

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

## Note annexe 10 : Entités mises en équivalence (suite)

La réconciliation de la part du Groupe dans les actifs nets de BGSA du 31 décembre 2021 au 30 juin 2022 est présentée ci-après :

€m - Belron	
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2021</b>	<b>-49,1</b>
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	104,8
Autres mouvements (part du Groupe)	9,6
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 30 juin 2022</b>	<b>65,3</b>

Au cours de la période, BGSA a acheté des actions propres à d'anciens participants au MRP pour un montant de €42,7m. Etant donné que la transaction de rachat s'est faite à la juste valeur (la juste valeur des actions propres rachetées correspond à la sortie de trésorerie effectuée pour acquérir ces actions à la date de transaction), la transaction n'a eu aucune incidence sur la valeur comptable de l'entité mise en équivalence que le Groupe détient dans BGSA au 30 juin 2022 (ces actions seront rachetées à l'avenir par les actuels et nouveaux participants au MRP).

Après la conclusion de la transaction avec les nouveaux actionnaires de Belron le 17 décembre 2021, le Conseil d'Administration de Belron a décidé de récompenser environ 24.000 employés en leur accordant une prime en espèces (payée en décembre 2021) et des unités d'actions restreintes, afin de les remercier pour leur fidèle contribution au succès de l'entreprise. Selon les conditions proposées pour la composante du plan réglée en instruments de capitaux propres, BGSA a attribué des unités d'actions restreintes (« RSU ») à chaque participant au plan. Lors de l'acquisition des droits, chaque RSU permettra à son détenteur de recevoir une action ordinaire sans droit de vote dans BGSA. La période d'acquisition des droits est actuellement estimée à 5 ans et peut être révisée si des informations ultérieures indiquent que la durée de la période d'acquisition des droits est susceptible de différer de cette estimation. Cette composante du plan, réglée en instruments de capitaux propres, est un plan de paiement fondé sur des actions. Par conséquent, elle est classée et comptabilisée comme une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en instruments de capitaux propres dans les états financiers de BGSA, conformément à la norme IFRS 2.

Chaque année, au cours de la période d'acquisition prévue, le Groupe comptabilisera donc sa part (50,01%) dans les charges liées au paiement en actions de BGSA (dans la ligne « quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des intérêts long-terme dans des entités mises en équivalence » dans le compte de résultats consolidé), sans impact sur la valeur de l'entité mise en équivalence (dans l'état consolidé de la situation financière), les charges liées aux paiements fondés sur des actions étant compensées par une augmentation correspondante des capitaux propres de BGSA (€9,6m pour le premier semestre de 2022, inclus dans la ligne « Autres variations » dans l'état consolidé des variations des capitaux propres). Cette récompense n'aura aucun impact économique sur le Groupe et les autres actionnaires et il n'y aura aucune dilution de la participation de 50,01% entièrement diluée détenue par le Groupe.

### TVH

Le 9 juillet 2021, le Groupe a signé un accord pour acquérir une participation de 40% dans TVH Global NV auprès des actionnaires familiaux. La clôture de la transaction a eu lieu le 1<sup>er</sup> octobre 2021. Le prix d'acquisition a été fixé à 1.147m (capitaux propres de €1.137m plus coûts liés à l'acquisition de €10m). Conformément à la norme IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », les €10m de coûts d'acquisition (principalement des commissions et des frais de due diligence) ont été inclus dans la ligne « Entité mise en équivalence et intérêts long-terme dans des entités mises en équivalence » de l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2021. Un prêt d'actionnaire de €40m a également été mis en place entre le secteur Corporate et non alloué, et TVH dans le cadre de l'acquisition.

En vertu du pacte d'actionnaires, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur TVH avec Wehold (la société holding de l'actionnaire familial), certaines questions clés réservées étant partagées. TVH est donc comptabilisée comme une entité mise en équivalence dans les états financiers consolidés du Groupe, à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2021.

Lors de la comptabilisation initiale, le Groupe doit procéder à l'allocation du prix d'achat (PPA), c'est-à-dire évaluer les actifs identifiables acquis et les passifs repris à leur juste valeur selon les normes IFRS. La différence entre ces actifs nets acquis à la juste valeur dans l'application de la méthode de mise en équivalence et la contrepartie payée pour acquérir la participation de 40% a déterminé le goodwill provisoire incorporé dans l'investissement en capitaux propres. L'exercice d'allocation du prix d'achat n'est pas finalisé au 30 juin 2022. Comme le permet la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », le Groupe dispose d'une période maximale de 12 mois pour finaliser la comptabilisation de l'acquisition.

Dans l'état consolidé du résultat global, les lignes « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » comprennent €3,1m de réajustements relatifs aux actifs et passifs des régimes de pensions à prestations définies et €11,4m liés aux écarts de conversion.

## Note annexe 10 : Entités mises en équivalence (suite)

L'état détaillé de la situation financière de TVH tel qu'il est inclus dans ses propres états financiers (sans ajustement des ajustements consolidés) est repris dans la note annexe 4.2 « Information sectorielle ».

Le tableau ci-dessous présente le chiffre d'affaires, le résultat avant impôts et le résultat net de TVH pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2022.

€m - TVH	30 juin 2022
Chiffre d'affaires (100 %)	790,8
Résultat avant impôt (100%)	142,2
Résultat de la période (100%)	107,6
Autres éléments du résultat global (100%)	36,4
Résultat global total de la période (100%)	144,0
<b>Part du Groupe dans le résultat global total de la période (40 %)</b>	<b>57,7</b>
dont: Part du Groupe dans le profit (la perte)	43,1
Part du Groupe dans les autres éléments du résultat global	14,6

La réconciliation de la part du Groupe dans les actifs nets de TVH du 31 décembre 2021 au 30 juin 2022 est présentée ci-après :

€m - TVH	
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2021<sup>(1)</sup></b>	<b>1 162,1</b>
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	57,7
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 30 juin 2022</b>	<b>1 219,8</b>

(1) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées et pour être pleinement conforme aux exigences des normes IFRS. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

### **D'leteren Automotive**

L'entité mise en équivalence la plus importante dans le secteur D'leteren Automotive est la filiale commune Volkswagen D'leteren Finance (VDFin), détenue à 50% moins une action par le groupe et à 50% plus une action par Volkswagen Financial Services (une filiale du groupe Volkswagen), destinée à offrir un éventail complet de services financiers associés à la vente de véhicules du groupe Volkswagen sur le marché belge.

Suite à l'acquisition de 17% du capital social de Skipr par ALD Automotive, le Groupe a perdu le contrôle exclusif de sa filiale le 1<sup>er</sup> juillet 2021. Skipr est donc comptabilisée comme une entité mise en équivalence à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021. Les informations financières de Skipr ne sont pas significatives pour le Groupe et ne sont pas publiées séparément. La part du Groupe dans l'actif net de Skipr au 30 juin 2022 s'élève à €13,9m et la part du Groupe dans le résultat de Skipr pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 s'élève à -€0,6m.

De plus, suite à l'entrée au capital par des investisseurs pour 29% dans Lizy et 33% dans MyMove (toutes deux via augmentation de capital), le Groupe a perdu le contrôle exclusif de ces deux filiales. Cela a donné lieu à la reconnaissance d'une plus-value consolidée de €10,2m (comptabilisée dans les produits financiers au S1 2022 du secteur D'leteren Automotive), représentant la différence entre la juste valeur des intérêts minoritaires restants dans les sociétés (39% dans Lizy et 56% dans MyMove) et la valeur comptable des actifs et des passifs à la date de la perte de contrôle. Ces deux entités sont donc comptabilisées comme entités mises en équivalence à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022. Les informations financières de Lizy et MyMove ne sont pas significatives pour le Groupe et ne sont pas publiées séparément. La part du Groupe dans les actifs nets de Lizy et MyMove au 30 juin 2022 s'élève à respectivement €8,9m et €3,1m et la part du Groupe dans leurs résultats pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 s'élève respectivement à -€0,5m et -€0,3m.

Le tableau suivant synthétise l'information financière de VDFin telle que reprise dans ses propres états financiers, après ajustement des différences de méthodes comptables, et réconcilie cette information financière à la valeur comptable de la participation du Groupe dans VDFin.

## Note annexe 10 : Entités mises en équivalence (suite)

€m - VDFin (100% - sauf indication contraire)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actifs non courants	1 723,0	1 683,5
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	938,4	826,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65,7	77,5
Passifs non courants (à l'exclusion des passifs financiers)	-8,7	-8,6
Passifs financiers non courants	-929,7	-1 070,3
Passifs courants (hors passifs financiers)	-159,0	-137,0
Passifs financiers courants	-1 432,5	-1 174,2
Actif net	197,2	197,0
<b>Part du Groupe dans l'actif net (49,99%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune</b>	<b>98,6</b>	<b>98,5</b>

€m - VDFin (100% - sauf indication contraire)	30 juin 2022	30 juin 2021
Produits des activités ordinaires	255,0	300,2
Résultat avant impôts	13,3	9,4
Résultat de la période	9,2	7,5
Autres éléments du résultat global	-	-
Résultat et résultat global total	9,2	7,5
<b>Part du Groupe dans le résultat global total de la période (49,99%)</b>	<b>4,6</b>	<b>3,7</b>

## Note annexe 11 : Capital et réserves

L'Assemblée générale ordinaire du 2 juin 2022 a décidé de distribuer un dividende ordinaire brut de €2,10 par action pour l'exercice 2021. Le paiement des dividendes a été effectué en juin 2022. Le montant total des dividendes s'élève à €113,7m.

Les actions propres (918.120 à la fin de la période ; 1.017.135 au 31 décembre 2021 ; avec une variation nette correspondante de -€30,0m dans la réserve des actions propres au cours de la période) sont détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions et du contrat de liquidité et pour couvrir les plans d'options sur actions mis en place par la Société depuis 1999 (voir la note annexe 7 de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés et la note annexe 9 des états financiers annuels consolidés 2021).

Les participations détenant le contrôle sont présentées ci-dessous :

Actionnaires ayant une participation de contrôle selon la déclaration de transparence datée du 2 novembre 2011, et selon les communications supplémentaires (parmi lesquels la dernière du 21 mars 2022).	Parts sociales		Parts bénéficiaires		Total des droits de vote	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
s.a. de Participations et de Gestion, Brussels	12 716 605	23,39%	-	0	12 716 605	21,42%
Reptid Commercial Corporation, Dover, Delaware	1 928 875	3,55%	-	0	1 928 875	3,25%
Mme Catheline Périer-D'leteren	-	0,00%	1 250 000	25,00%	1 250 000	2,11%
M. Olivier Périer	10 000	0,02%	-	0	10 000	0,02%
<b>Les quatre personnes ci-dessus (collectivement «groupe SPDG») sont liées.</b>	<b>14 655 480</b>	<b>26,96%</b>	<b>1 250 000</b>	<b>25,00%</b>	<b>15 905 480</b>	<b>26,79%</b>
Nayarit Participations s.c.a., Brussels	17 684 020	32,53%	-	0	17 684 020	29,79%
M. Nicolas D'leteren	10 000	0,02%	3 750 000	75,00%	3 760 000	6,33%
<b>Les deux personnes ci-dessus (collectivement «groupe Nayarit») sont liées.</b>	<b>17 694 020</b>	<b>32,54%</b>	<b>3 750 000</b>	<b>75,00%</b>	<b>21 444 020</b>	<b>36,12%</b>
<b>Les personnes référencées comme groupe SPDG et groupe Nayarit agissent de concert.</b>						

## Note annexe 12 : Instruments financiers

### **Instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière**

Tous les actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière sont classés selon la hiérarchie des justes valeurs, telle que définie ci-après, au même niveau hiérarchique que la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour la juste valeur dans son ensemble :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Niveau 2 : techniques d'évaluation (pour lesquelles la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour l'évaluation de la juste valeur est observable soit directement, soit indirectement) ;
- Niveau 3 : techniques d'évaluation (pour lesquelles la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour l'évaluation de la juste valeur est basée sur des données non observables).

À la fin de juin 2022, tous les actifs et passifs financiers du Groupe évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière sont classés au niveau 2, à l'exception des instruments de capitaux propres inclus dans la ligne « investissements financiers », classés au niveau 1.

### **Juste valeur présentée dans les notes annexes**

Tous les actifs et passifs financiers du Groupe qui ne sont pas évalués à leur juste valeur ont une juste valeur qui correspond approximativement à leur valeur comptable.

## Note annexe 13 : Événements postérieurs à la date de clôture

Le 4 août 2022, D'Ieteren Group a annoncé avoir conclu l'acquisition de Parts Holding Europe (PHE), un leader de la distribution indépendante de pièces détachées automobiles présent dans six pays d'Europe de l'ouest : France, Belgique, Pays-Bas, Luxembourg, Italie et Espagne. PHE a généré un chiffre d'affaires de €2,0md et un EBITDA de €246m en FY-21.

La transaction a été approuvée par la Commission européenne, sous réserve de la cession des activités de réparation de vitrage spécialisé de PHE.

Le prix d'acquisition correspond à une Valeur d'Entreprise de €1,7md, soit un montant payé de €571m pour les capitaux propres, à financer par les liquidités excédentaires de D'Ieteren Group. Cela correspond à un multiple EV/EBITDA 2021 de 6.9x.

À la date de la clôture, D'Ieteren Group possède 100% de PHE et consolidera entièrement la société (intégration globale) à partir du 1<sup>er</sup> août 2022. Des investisseurs minoritaires, comprenant le management et certains partenaires et distributeurs indépendants, investiront aux côtés de D'Ieteren Group dans PHE, jusqu'à une participation combinée d'environ 10%.

Les coûts liés à l'acquisition (comptabilisés en charges commerciales et administratives dans le compte de résultats consolidé) s'élèvent à environ €14m, dont environ €10m seront encourus et comptabilisés dans le résultat du S2 2022 (ces coûts sont qualifiés d'éléments d'ajustement).

À la date d'approbation de ces états financiers consolidés résumés, le bilan de PHE au 31 juillet (bilan d'ouverture) n'est pas encore disponible. La comptabilisation du regroupement d'entreprises n'est donc pas encore finalisée et aucune information supplémentaire n'est fournie dans ces états financiers consolidés résumés.

Au 4 août 2022, Belron a distribué un dividende ordinaire à ses actionnaires, dont €212,5m à D'Ieteren Group, grâce à la liquidité disponible à son bilan.

Aucune autre transaction significative sortant de l'exercice ordinaire des activités n'a eu lieu entre la date de clôture et la date à laquelle a été autorisée la publication de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## Rapport du commissaire

### **Rapport du commissaire au conseil d'administration de D'leteren Group SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de 6 mois close le 30 juin 2022**

#### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de D'leteren Group SA arrêté au 30 juin 2022 ainsi que du compte de résultats consolidé, de l'état consolidé du résultat global, de l'état consolidé des variations des capitaux propres et du tableau résumé des flux de trésorerie consolidé pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

#### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

#### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 juin 2022 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Zaventem, le 5 septembre 2022

KPMG Réviseurs d'Entreprises  
Commissaire  
représentée par

Axel Jorion  
Réviseur d'Entreprises